



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE CONTABILIDAD

Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes
Vituchi Express S.R.L., Trujillo - 2018.

TESIS PARA OBTENER EL TÍTULO PROFESIONAL DE:
Contador Público

AUTORA:

Cruzado Fabian, Mercedes Karito (ORCID: 0000-0003-3590-5857)

ASESOR:

Dr. Moreno Rodríguez, Augusto Ricardo (ORCID: 0000-0003-0789-4644)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Finanzas

TRUJILLO – PERÚ

2019

Dedicatoria

A Dios:

Por brindarme sabiduría y fortaleza
para seguir adelante a pesar de los
obstáculos que se presenten y por
guiarme en cada paso que doy.

A mi familia:

A mi padre, Apolinar Cruzado Alayo, mi madre,
Rosa Fabian Gamboa y a mis hermanos, quienes a
lo largo de mi vida han velado por mi bienestar y
educación siendo mi apoyo en todo momento.

Depositando su entera confianza en cada reto que
se me presentaba sin dudar ni un solo momento en
mi capacidad. Es por ello que soy lo que soy ahora.
Los amo con mi vida.

A mis profesores:

Por brindarme apoyo para poder
realizar esta Investigación y por
compartir sus conocimientos
profesionales.

Agradecimiento

En primer lugar, agradezco a Dios, el todopoderoso por darme la fortaleza para seguir adelante y acompañarme en el transcurso de mi vida, brindándome paciencia y sabiduría para culminar con éxito mis metas propuestas, por permitir el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

Agradezco a mis queridos padres, Apolinar Cruzado y Rosa Fabian, por ser mi motor y motivo para seguir adelante, mis eternos consejeros y a quienes les debo toda mi dedicación y esfuerzo, por su apoyo incondicional, porque me enseñaron y me instruyeron lo mejor posible para hacer una persona de bien, con principios y valores. Gracias a sus exigencias, me hicieron exigirme a mí misma para que ser cada día mejor. Sin sus enseñanzas esto no sería posible.

Gracias a mis hermanos por su amor y palabras de aliento, lo cual nunca bajaron los brazos para que yo tampoco lo haga en ningún momento, aun cuando todo se complicaba.

Finalmente, agradezco a mis asesores, por guiarme para poder concretar esta Investigación, brindándome sus conocimientos profesionales y darles solución a mis inquietudes. Los recordaré siempre.

Con amor, Mercedes.

Página del Jurado

Declaratoria de Autenticidad

Yo, Mercedes Karito Cruzado Fabián, identificada con DNI N° 71587360, con el objetivo de respetar las disposiciones actuales consideradas en el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad Cesar Vallejo, Facultad de Ciencias Empresariales, Escuela Profesional de Contabilidad, doy fe que toda la información consignada en esta tesis es veraz y autentica.

Así también, declaro nuevamente a través de juramento que toda la información que se presenta en esta tesis no es plagiada ni copiada, mostrando que los autores tomados en la investigación fueron citados correctamente.

En tal sentido acepto la responsabilidad que corresponda ante cualquier falsedad, ocultamiento u omisión tanto de los antecedentes como de la información aportada por lo cual me someto a lo dispuesto a las normas académicas de la Universidad César Vallejo.

Trujillo, 12 de Diciembre del 2019



Cruzado Fabián, Mercedes Karito
DNI N° 71587360

Índice

Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Página del Jurado	iv
Declaratoria de Autenticidad	v
Índice	vi
Resumen	vii
Abstract	viii
I. INTRODUCCIÓN	1
II. MÉTODO	14
2.1. Tipo y Diseño de investigación.....	14
2.2. Operacionalización de variables	14
2.3. Población, muestra y muestreo	16
2.4. Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad	16
2.5. Procedimiento	17
2.6. Método de análisis de datos	17
2.7. Aspectos éticos.....	17
III. RESULTADOS	18
IV. DISCUSIÓN	31
V. CONCLUSIONES	34
VI. RECOMENDACIONES	35
VII. PROPUESTA	36
REFERENCIAS	41
ANEXOS:	45

Resumen

La tesis el Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. del año 2018 se realizó con el fin de Determinar si el Financiamiento a Largo Plazo tiene un Efecto positivo en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L., del cual se tuvo como muestra a la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. y como población a la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. del año 2018.

La investigación realizada fue descriptiva, ya que solo se describió las variables el Financiamiento a Largo Plazo y Rentabilidad, para realizar esta investigación se efectuó una entrevista y un análisis documentario brindado por la empresa. Donde concluí lo siguiente: La empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. adquiere financiamiento a largo plazo básicamente para la adquisición de activo fijo, al analizar la rentabilidad generada por la empresa se pudo determinar que el financiamiento a largo plazo genera un efecto positivo en la rentabilidad, también se determinó que si se hubiera adquirido el arrendamiento financiero el nivel de endeudamiento de la empresa hubiese disminuido en 35.66% que cuando se adquirió el préstamo a largo plazo que fue de 52.05%.

Palabras Clave: Financiamiento, Rentabilidad, Préstamo, Arrendamiento, Endeudamiento

Abstract

The thesis Long-Term Financing and its effect on the profitability of the company Transports Vituchi Express S.R.L.2018 was conducted in order to determine whether the Long-Term Financing has a positive effect on the profitability of the company Transports Vituchi Express S.R.L., which he took as a sign the company Transports Vituchi Express S.R.L. and as population Transports Vituchi Express S.R.L.2018.

The research was descriptive, as only the variables described the Long-Term Financing and Profitability, for this research an interview and documentary analysis provided by the company was made. Where I concluded the following: The company Transports Vituchi Express S.R.L. acquires long-term financing primarily for the acquisition of fixed assets, when analyzing the return generated by the company could be determined that the long-term financing has a positive effect on profitability, also it was determined that if he had acquired leasing the level of debt the company would have decreased by 35.66% when the loan was acquired long-term was 52.05%.

Keywords: Funding, Profitability, Loan, Lease, Indebtedness

I. INTRODUCCIÓN

Hoy en día, se puede percibir el aumento de los sectores de negocios y, a esto se agrega, la necesidad de responder a las solicitudes y las progresiones que presentan, de modo que así se encuentran en el financiamiento, para el mejoramiento de la situación monetaria y financiera. Relacionados con la gestión en la administración de sus activos y liderazgo para una estrategia en la toma de decisiones.

Los trabajos relacionados a una dimensión latinoamericana y mundial demuestra las restricciones para las organizaciones medianas y pequeñas, es el acceso a la financiación, este problema influye en que las empresas muestren su desarrollo y la progresión, ya que en general incita a la liquidación del equivalente, dentro de estos análisis se demuestra que las razones que causan este problema es el incremento de interés, la ayuda monetaria que garantiza que las organizaciones relacionadas con el financiamiento soliciten demostrar su ejecución. (Córdova, 2012, p.26)

Cualquier organización para comenzar su actividad necesita activos presupuestarios. Cuanto más prominente sea la especulación, más posibilidades de obtener beneficios, un destacado entre los activos monetarios más significativos es el efectivo, que cubre los costos que una organización puede tener en el corto y largo recorrido. Una organización que no tenga activos presupuestarios se moverá con problemas bajo la pesadez de su propia obligación.

La mayoría de las veces recurren a estos financiamientos para obtener recursos o activos fijos y de esta manera, comienzan sus organizaciones e influyen de manera similar en su desarrollo.

En la actualidad, el Perú tiene vías de transporte que conectan con partes de distritos o provincias, lo que implica un ángulo significativo para la economía del Perú. De la misma manera, según lo indicado por el Ministerio de Transporte, el 80% es de carga en camiones, esta división muestra la seguridad y la importancia, ya que es responsable del traslado de materias y suministros con el objetivo de abarcar los requisitos de la población en general. (Ministerio de Transportes y Comunicaciones, 2016, P.5)

Según (Gestión, 2015), los establecimientos de microfinanzas representan una autoridad considerable para conceder financiamiento a las PYMES.

Según (Gestión, 2014), se tiene en cuenta que la mayoría de las organizaciones en el país son microempresas, ya que es un segmento que se ha estado desarrollando conectado con el sector de microfinanzas.

Las empresas de transporte, no utilizan un financiamiento adecuado para el mejoramiento de sus actividades, creando un abuso de sus activos monetarios, tal es la situación de Transportes Vituchi Express SRL, una empresa que disminuyó su rentabilidad en los años más recientes, esto se debe a que no obtuvo el aprovechamiento de las aperturas del mercado debido al acceso restringido al financiamiento externo y la gestión administrativa inadecuada de los activos de la empresa, este último problema terminó superando el cálculo anual y disminuyendo el efectivo monetario de la empresa. A pesar de que los hechos demuestran que la entrada a la financiación de la organización, ha surgido para analizar desde un punto de vista interno, la financiación externa e interna que la organización ayuda a través de los indicadores de financiamiento; en este sentido, el objetivo principal es mostrar la conexión entre el financiamiento y la rentabilidad de la organización transporte Vituchi Express SRL.

Transporte Vituchi Express SRL, es una empresa que se está desarrollando, por lo que necesita fundaciones o entidades bancarias que brindan financiamiento para los diversos requisitos que se les exige en el servicio o la obtención de nuevos buses, para ampliar su agencia. En este caso, en el momento en que obtiene un financiamiento, esta empresa no entiende si la suma que está obteniendo o generando es adecuada, ya que nuevamente solicita otro financiamiento. Para esta situación, la mayor parte de los anticipos realizados han sido adelantos bancarios, por lo que, según mi criterio, corresponde a todas las cuentas que recauda créditos y no aborda bien el método para obtener el financiamiento, generando acumulación de préstamo a varios bancos y fondos de inversión la cual se ve con la necesidad de pagar los cargos que obtuvieron. Si esta empresa realizara un control de cómo asegurar una financiación, sería suficiente con un par de préstamos, por lo que no suma una cantidad tan grande de retribuir las cuotas o intereses adquiridos, ya que finalmente, esto puede influir en si tiene liquidez para tener la capacidad de liquidar las cuotas programadas regularmente a pagar.

Por consiguiente, nos proponemos a realizar este trabajo de investigación, con la finalidad de conocer el nivel de endeudamiento de la empresa, que a su vez permitirá medir la rentabilidad, mediante ratios, asimismo, conocer el crecimiento de la organización y encontrar una alternativa de financiamiento, que influya en el manejo

administrativo para el beneficio de la empresa; incrementando su rentabilidad y mejorando su gestión.

El presente trabajo de investigación cuenta con los siguientes trabajos previos, los cuales aluden a una serie de investigaciones sobre las variables de estudio, es así que a continuación se presentarán los siguientes antecedentes internacionales, nacionales y locales respectivamente.

Castillo (2016). En la investigación “Procesos Financieros y su incidencia en la Rentabilidad de la Compañía de Transporte Pesado Transarías S.A” (Tesis Pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Detalla que:

El objetivo de la investigación es saber cómo los procedimientos relacionados con el efectivo impactan la rentabilidad de la organización, ya que recientemente decidió la circunstancia subyacente de estos procedimientos a través de proporciones presupuestarias, analizó el avance de los indicadores de productividad y se propuso un procedimiento monetario para ayudar a mejorar el beneficio. El analista utilizó como método una investigación del registro de información cronometrada y como instrumentos los estados financieros, el registro de información, los histogramas. Por lo tanto, se concluye que el examen aplicado explica que la administración relacionada con el efectivo influye en la productividad de la organización, ya que la última podría incrementarse en un 17,8%, en contraste con los períodos pasados.

Se decidió considerar el aporte de Castillo como parte de nuestros antecedentes porque su investigación se relaciona con el presente estudio en la medida que ambos estudios científicos buscan medir el nivel de financiamiento y su incidencia en la rentabilidad de una empresa en específico, lo que significa que su aporte será considerado como un prototipo para llevar a cabo la presente investigación.

Amores (2015) en la investigación presentada “La planificación financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Distribuidora Salazar Mayorga Disama Cía. Ltda.” (Tesis Pregrado). Universidad Técnica de Ambato, Ecuador. Refiere que:

El propósito del estudio es averiguar si la organización supervisa los acuerdos relacionados con el efectivo, si revisa su productividad a través de los estados financieros y si ha llegado a un acuerdo para mejorar la financiación. Los expertos verificarán la verdad de los datos como un procedimiento. Entre los resultados obtenidos en la encuesta, la organización relacionada con el efectivo puede

considerarse significativa porque tiene un incentivo para mejorar continuamente los objetivos propuestos y monitorear los indicadores presupuestarios, porque es una herramienta que lo alienta a aprender sobre los errores. Además de mayores beneficios y mejores opciones, han surgido formas de controlarlos.

Leyva (2015) En el desarrollo de la investigación “Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE en el Sector Servicios Rubro Transporte de Carga Pesada de la Ciudad de Huaraz – 2013”. Señala que:

Es significativo que los visionarios de negocios de vehículos de la ciudad de Huaraz se aconsejen y entrenen con la asistencia y dirección de SUNAT en el transporte, el cual ha sido objeto de datos, actualización y avance para esta ciudad. En conexión con diferentes organizaciones de una clase similar; lo que elevaría la dimensión del valor para hacer más notable la lealtad del consumidor. Ser una organización formal y, por lo tanto, tener más puertas abiertas en el mercado, puesto que hay más posibilidades de ampliar sus beneficios.

Es vital que los visionarios de negocios de la parte de vehículos de la ciudad de Huaraz completen una reinversión de sus beneficios comerciales, a fin de disminuir la dependencia relacionada con el dinero de las prestaciones bancarias y no bancarias, aumentando la preparación de la fuerza laboral; Aportando el desarrollo monetario y presupuestario en la MYPE.

Agreda (2016) detalla “El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013”. La investigación fue descriptiva, el cual utilizó un diseño transversal no experimental. Mencionando lo siguiente:

Las microfinanzas y las pequeñas organizaciones en el Perú y la empresa Daniel EIRL ubicado en Chimbote, han aumentado la productividad de estas organizaciones, puesto que la organización puede mantener la economía y continuar con los negocios, de manera estable y competente, dando como resultado el aumento de la escala de ganancias y asumiendo un compromiso más significativo con su área monetaria en la que se encuentra. Ofreciendo un límite más prominente con respecto a la mejora, realizando actividades nuevas y cada vez más efectivas y obteniendo créditos en mejores condiciones.

Ramírez (2017) en el desarrollo de la investigación “Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo”. Realizó un estudio descriptivo en el que utilizó un diseño no experimental de corte transversal, en el cual concluyó que:

El crédito obtenido de las microfinanzas amplía la fuente de fondos para los ingresos de MYPES, lo que permite a la organización progresar, implementar actividades nuevas y gradualmente competentes, ampliar el alcance de las tareas y obtener mejores condiciones crediticias (tasas de interés y plazos, etc.). Con respecto a la banca tradicional, se puede mantener bien que una microempresa no puede cumplir con sus requisitos administrativos porque no puede cumplir con sus requisitos previos. El proveedor obtiene un método de financiamiento alternativo que no cobra costos de préstamo por el financiamiento otorgado.

Herrera y Vilca (2017) en el desarrollo de la investigación “Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes y Negocios Valle Norte SRL, Ciudad de Cajamarca. Periodo 2011 - 2014”. Señala que:

Esta investigación hace mención a los datos de los informes presupuestarios del vehículo y la organización empresarial Valle Norte SRL, para los períodos 2011 - 2014, lo que se identifique con su movimiento monetario, que es el transporte de carga, puede ser prescrito.

Se sugiere que la organización utilice este tipo de financiamiento denominado alquiler presupuestario para crear la estimación de un período a otro para mejorar aún más su rentabilidad monetaria. La organización debe evaluar de manera intermitente su circunstancia monetaria, para aplicar las medidas restaurativas y visualizar cualquier peligro y tener la opción de tener una mayor productividad. Se prescribe a la organización que tenga listos sus informes de presupuesto, que en general es un excelente instrumento para la toma de decisión. Tome la estimación del valor presente neto y las técnicas de tasa interna de retorno como ventajas para el desarrollo organizacional.

Portilla (2015) en el desarrollo de la investigación “Diseño de un plan financiero como herramienta de gestión y su incidencia en la rentabilidad de la Empresa Agro Transportes Gonzales S.R.L. Trujillo - 2015”. Universidad Nacional de Trujillo, Perú. Detalla que:

El objetivo de la investigación es analizar las condiciones financieras y económicas, reconocer los factores que afectan sus ingresos y proponer un plan de presupuesto para mejorar su rentabilidad. Los procedimientos relevantes incluyen reuniones, registros narrativos y herramientas. Métodos relacionados con el efectivo, el informe de impuestos de la organización y el plan de gastos en efectivo del campo contable para el año anterior. En los resultados, la estructura de los acuerdos relacionados con el efectivo se ha resuelto para afectar la rentabilidad, por lo que alentará el reconocimiento y el complemento de los resultados financieros de la organización.

Arévalo (2017) desarrolló “Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Juanjo S.A.C, Periodo 2011 – 2015”. Señala que:

Esta investigación se creó para decidir el impacto de la financiación a largo plazo en beneficio de la organización de Transportes Juanjo SAC, Período 2011 - 2015. El diseño de la investigación fue experimental descriptivo ya que los datos fueron recopilados de la organización de Transportes Juanjo SAC, los factores no se cambiarán y se mostrarán tal como son en la organización relacionada, de igual manera es importante hacer referencia a que los datos se obtuvieron debido al uso de la recolección para la acumulación de datos. Finalmente, al tiempo que se desglosa la productividad del año 2011-2015 de la organización de Transportes Juanjo SAC por métodos para las proporciones presupuestarias, financieras y de apoyo de la empresa, se resolvió que los resultados obtenidos son ideales debido a la gran administración ejecutada en el país. Varias regiones de la organización de vehículos obtuvieron una mejora en el beneficio neto para el año 2015 de 5% más alto en 1% al año 2011.

Para desarrollar la siguiente variable la cuál es Financiamiento a Largo Plazo, algunos autores como (Weston, 1994) define que un crédito en cuotas de un acuerdo a través del cual un prestatario consiente en hacer una progresión de plazos de interés y financiamiento a un arrendador en fechas explícitas, sujeto a un programa de liquidación" (p.27).

Según (Maqueda, 1990) indica que: "El financiamiento a largo plazo es un avance en el que la ejecución es superior a cinco años y su cumplimiento se indica en el acuerdo o entendimiento que se hace" (p.57).

Asimismo para conocer la importancia del financiamiento a Largo Plazo, Según (Levy, 2008) menciona que: "Se propone el crédito a largo plazo para eludir la obstrucción del avance monetario y la aniquilación de una organización que no se ha desarrollado a la velocidad del negocio y el mercado en el que se lucha" (p. 127).

Por ende, nuevamente, Levy (2008), considera en que "es fundamental poner las medidas pertinentes para que una organización no desaparezca, requiere en el caso primario de una investigación subyacente sobre la dimensión de la influencia a la que se presentará, manteniendo una distancia estratégica, obteniendo buenos resultados y evitando endeudamiento"(p.121).

Según (Levy, 2008) sustenta que: "Cuanto más prominente sea la obligación, el gasto relacionado con el dinero y el riesgo generado también se desarrollarán, y por lo tanto también el apalancamiento financiero, lo que provocará una reducción en el rendimiento de la empresa" (p.131).

Según (Córdoba, 2005): Es uno de los enfoques para avanzar y financiar actividades de riesgo para una organización, a fin de lograr una mejor rentabilidad financiera, por ejemplo, recursos fijos o invariables que permiten ayudar a la eficiencia de una organización, considerando la fuente y la suma para asegurar el financiamiento, por ejemplo, los gastos y peligros que pueden generar un financiamiento a largo plazo, el patrón futuro, por ejemplo, las situaciones de capital económico, la obligación actual de valorar la proporción, el debido Fecha de las obligaciones presentes, las limitaciones que pueden existir en el avance obtenido, el límite de la obligación y la posición de liquidez de la organización (p.263).

Según (Flores, 2004), Destaca al financiamiento entre los enfoques más idóneos para captar activos relacionados con el dinero para una organización, ya sea a corto o largo plazo, destacando entre los enfoques más ideales para atraer activos presupuestarios a través de fundaciones monetarias y Posteriormente Aumentar los activos propios de la organización, ya sea para capital y activos o recursos fijos. (p.15).

Según (Maqueda, 1990): "La financiación es la demostración a través de la cual una asociación invierte con efectivo, la obtención de productos o administraciones es esencial cuando se emprende una acción monetaria, para la cual una financiación es absolutamente crítica" (p.151).

Según (Cantalapiedra, 2005), menciona que el préstamo bancario se reconoce con un avance transitorio del crédito de largo plazo debido a que el inicial cubre el capital, que puede introducirse en el capital de trabajo dando un giro para la adquisición de la obtención de un recurso fijo (p.195).

Hipoteca:

Según (Córdoba, 2005): Un préstamo hipotecario es un verdadero derecho de obligación, de las ventajas que comprende una certificación de la satisfacción de los compromisos contraídos con las entidades, en los que la acumulación de las primas relacionadas con el dinero y los costos surgió del equivalente por una ruptura de la deuda. El privilegio surgiría un caso legal de una reclamación judicial la cual periódicamente puede ser pagada. (p.263).

Según (Pradales, 2004), define las acciones como "Las ofertas hablan del valor o interés de capital de un inversionista dentro de la asociación en la que tiene un lugar. Esta fuente financiera estima la dimensión de la inversión y lo que se relaciona con un inversionista" (p.21).

Se podría decir que las ofertas son particionadas de una propiedad de una organización, basándose en los atributos de la acción, puede ser similar o normal, y también se basará en la estimación de la oferta; mientras que el patrimonial, es la estima que resulta de separar el patrimonio de una organización entre la cantidad de acción existente disponible para su uso; por último, está la estimación del mercado, que es el costo de las acciones entregadas en el comercio de bolsa de valores según lo indicado por la solicitud de demanda. (Córdoba, 2005, p.268).

Según (Pradales, 2004), menciona que los bonos "Son un elemento compuesto como una garantía afirmativa e inequívoca, la cual el prestamista garantiza pagar un total predeterminado en una fecha futura decidida, relacionada con el entusiasmo a una tasa específica" (p. 18).

Según (Córdoba, 2005), Los bonos son emitidos por autoridades competentes o empresas, y quienes los obtienen deben pagar la mayoría de los pagos a plazos para expertos financieros, como intereses.

La cuota del cupón, viene a hacer la cuota particular de los intereses para cada período, esto se aísla entre la estimación de donde vendría el resultado para hacer la tasa de préstamo producida; adicionalmente, dentro de los componentes básicos de los

valores está la fecha de entrega, la fecha en la que la estimación ostensible de la seguridad debe reembolsarse, por último, la estimación de la entrega, es la estima que el patrocinador está obligado a transmitir al titular en caso de caducidad. (p.265)

Según (Pradales, 2004), hace mención que el arrendamiento financiero "Es acuerdo negociado entre el propietario del producto y la organización, que aprueba el uso del producto dentro de un período específico al proporcionar un arrendamiento privado o una renta fija." (p.18).

Según (Charles, McGuigan y Kretlow, s.f): Un alquiler es un acuerdo en el que permite utilizar un beneficio durante un período decidido en un contrato similar, teniendo como piezas primarias de un alquiler y realización de pagos del activo adquirido (p.561).

Sistema Financiero:

Según (Chu Rubio, 2003): Son entidades a cargo del beneficio de la población en general que, en estas fundaciones relacionadas con el efectivo derivada a una inversión productiva, esta disposición de entidades se llama delegados presupuestarios o los mercados monetarios de financiamiento. (p.28).

Según (Luna Sánchez, 2005): El marco relacionado con el efectivo se caracteriza por la disposición natural de las fundaciones que producen, capturan, supervisan y dirigen los fondos de reserva de la empresa, en el contexto político-financiero que brinda el país. Además, comprende el mercado extraordinario que permite asociar a postores y solicitantes de activos relacionados con el efectivo (página 4).

Según Stiglitz (2006), El marco monetario también evalúa los activos para garantizar que se utilizan de la manera presentada. Además, aclara cómo el marco monetario puede generar una emergencia en un país, hace referencia a "eso si el desglose del marco presupuestario, las organizaciones no pueden obtener el efectivo que tienen para proceder con las dimensiones actuales de la producción, mucho menos para financiar el desarrollo a través de nuevas empresas Una emergencia puede desencadenar un bucle sin fin por el cual los bancos recortan el financiamiento, llevando a las organizaciones a restringir su acción, lo que disminuye lo que produce y sus rentas. En el momento en que la producción y las rentas están resonando, los beneficios son similares y algunas organizaciones están destinados a quebrar, los

informes contables de los bancos se deterioran y estos elementos reducen aún más sus créditos, lo que crea una circunstancia negativa (Pag.150).

En nuestra variable de Rentabilidad, según (Pradales, 2004). Define que es capacidad para crear o producir una ventaja adicional en la especulación o el esfuerzo ejecutado (p.24).

Según (Sánchez, 2002). Refiere que es el beneficio de una amplia gama de ejercicios que incluyen activos materiales relacionados con el efectivo, de todos modos, el término productividad se utiliza para aludir a un rendimiento normal en un momento dado (p.151).

"La rentabilidad permite mejorar los activos, capital y las ventas de la organización para estimar los beneficios, el desarrollo, la solidez y la solvencia a través de una investigación monetaria y relacionada con el efectivo donde se resolverá el retorno fortuito" (Sánchez, 2002, p.156).

Según (Court, 2010): "La ganancia es el límite que una organización necesita para obtener una buena rentabilidad, dando a entender que, si una organización no crea un beneficio adecuado, se puede considerar como insuficiente financieramente y se abriría para darse de baja o hundirse" (p .559).

Ratios de Rentabilidad

Según (Morales, 2007). Define que son medidas que se evalúan mediante el desarrollo de una organización abierta o de propiedad privada para crear beneficios a través de activos fijos o terceros, también sirve para medir la productividad de sus gestiones en un período específico.

Rentabilidad de Activos (ROE).

Según (Córdoba, 2006): "Nos revela, si el resultado es alto, el inversionista crearía beneficios más prominentes para cada unidad relacionada con el dinero que se aportó; de lo contrario, descubriría que la rentabilidad de los cómplices está reduciendo con cada unidad financiera." (p. 36).

$$Rentabilidad\ Patrimonial = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$$

Rentabilidad de las Ventas

$$\text{Rentabilidad de las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Margen Bruto:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad Operacional

$$\text{Rentabilidad Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas Netas}}$$

Rentabilidad de Activos (ROA)

La rentabilidad es el beneficio creado por las ventajas de la organización. Cuanto mayor es la proporción del ratio, más notables son las ventajas creadas por todos los recursos, se relaciona la utilidad neta con el total de activo para obtener el beneficio generado" (Córdoba, 2006, p.36).

$$\text{Rentabilidad de los Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Total}}$$

Ratios de Endeudamiento

Según (Forsyth, 2004): Define que este ratio intenta cuantificar la dimensión de la obligación que una organización tiene utilizando el financiamiento obtenido a corto o largo plazo, teniendo como obligación endeudamiento total, la obligación de corto y largo plazo y la obligación patrimonial que es la responsable de estimar el alcance de la obligación que tiene la organización en relación con su valor, de manera similar, la proporción de endeudamiento de largo plazo está a cargo de estimar qué tan comprometida está la organización en relación con el financiamiento a largo plazo que obtuvo. (p.264).

Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo

$$\text{Ratio de Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio Neto}}$$

Ratio de Endeudamiento Patrimonial

$$\text{Ratio de Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Ratio de Endeudamiento Total

$$\text{Ratio de Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo}}$$

Valor Actual Neto (VAN)

Según (Forsyth, 2004). Destaca que “Es la actualización del cobro o pago de una inversión para obtener un conocimiento de ganancia o pérdida en la inversión” (p. 179)

Según Rocabert (2007). Define que el VAN estima la calidad atractiva de una tarea en términos supremos, calcula la suma agregada en la que el capital se ha expandido debido a la empresa (p. 25)

Otra medida comunicada por Welsch (2005) caracteriza el Valor Actual Neto como un marcador que “Analiza la estimación actual de las entradas netas de entradas de dinero con la estimación del gasto subyacente, de una empresa de costo de capital” (p.5)

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Según (Soriano & Pinto, 2009): Define que es la inversión de la tasa, midiendo la rentabilidad equivalente al monto que se hizo la financiación del proyecto, evaluando si el coste del capital es mayor el proyecto es aceptado y sin embargo, en el caso de que sea menor, el compromiso sería rechazado. (p.180)

Según (Tarquín, 2006): Destaca que es el costo de financiamiento pagado en el pago pagado del efectivo obtenido a crédito, o el costo de préstamo obtenido en la compensación no recuperada de una especulación, por lo que la última cuota o el pasaje se incrementa precisamente a cero la compensación con la prima considerada (p. 12)

Según (Park, 2009): Detalla que es el costo del préstamo adquirido en el saldo de la empresa no recuperado de una tarea con el objetivo final que hacia el final de la empresa la prioridad recuperada es equivalente a cero. De aquí en adelante, la tasa

interna de retorno es esa tasa de reembolso que hace que la totalidad de los flujos de dinero limitados de ingresos y costos, sea equivalente a la empresa subyacente” (p. 3).

Luego de haber planteado la realidad problemática, estudios y teoría relacionada al trabajo de investigación, se formula la siguiente interrogante ¿Cuál es el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL en la Ciudad de Trujillo, año 2018?

Este estudio se justifica teniendo en cuenta como Conveniencia, el estudio en identificar los financiamientos a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

Teniendo en cuenta la Relevancia social, este permitirá a la Empresa Vituchi Express SRL., mejorar cuando obtiene financiamiento, y también puede encontrar defectos que conducen a bajos márgenes de ganancias. Esta investigación se justifica, porque se demostrará el efecto que causa el financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

De manera práctica; la presente investigación tiene como finalidad proponer políticas de financiamiento a largo plazo a la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018. Y por último también se hace de manera metodológica, porque es una fuente útil de información para estudiantes universitarios y empresarios interesados, porque les ayudará a comprender mejor el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad de las empresas del sector transporte.

La hipótesis de esta investigación es la siguiente: El efecto del financiamiento a largo plazo es positivo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

Esta investigación pretende alcanzar este objetivo general: Determinar el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018. Cuyos Objetivos específicos son: Identificar los financiamientos a Largo Plazo obtenidos por la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018, Analizar la rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018, Proponer políticas de financiamiento a largo plazo a la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

II. MÉTODO

2.1. Tipo y Diseño de investigación

El tipo de investigación es descriptiva, porque toda la información investigada es obtenida directamente de la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL.

Lo cual se considera en describir la variable financiamiento a Largo Plazo y Rentabilidad. En analizar el financiamiento a largo plazo, teniendo efecto en la rentabilidad, ya que los datos investigados son obtenidos tal cual se tiene en la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, con datos de un periodo específico de tiempo.

Asimismo, la investigación será aplicada, porque el presente trabajo de investigación está orientada a solucionar problemas que presenta la Empresa de Transportes Vituchi SRL mediante la aplicación de teorías preestablecidas.

El Diseño es No Experimental, de Corte Transversal, ya que se recolectará información tal cual se observe en la empresa de Transportes Vituchi Express SRL.

2.2. Operacionalización de variables

Variables:

Variable independiente: Financiamiento a Largo Plazo.

Variable dependiente: Rentabilidad

Tabla 2.1

Matriz de Operacionalización de las Variables

VARIABLES	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	DIMENSIONES	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
Financiamiento a Largo Plazo (Variable Independiente)	Según (Weston, 1994) refiere que es un crédito en cuotas de un acuerdo a través del cual un prestatario consiente en hacer una progresión de plazos de interés y financiamiento a un arrendador en fechas explícitas, sujeto a un programa de liquidación (p.27).	Esta variable será medida con el Análisis de documentos y la técnica de la Entrevista.	Créditos Financieros a Largo Plazo	- Grado de Endeudamiento a largo plazo. - Grado de Endeudamiento Total.	Razón
Rentabilidad (Variable Dependiente)	La rentabilidad permite mejorar los activos, capital y las ventas de la organización para estimar los beneficios, el desarrollo, la solidez y la solvencia a través de una investigación monetaria y relacionada con el efectivo donde se resolverá el retorno fortuito (Sánchez, 2002, p.156).	Esta variable será medida con: Análisis documentario.	Análisis de los Estados Financieros	- Rentabilidad del Activo (ROA) $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{activo total}} \times 100$ - Rentabilidad del patrimonio (ROE) $\frac{\text{Utilidad o perdida neta}}{\text{patrimonio}} \times 100$ - Rentabilidad Neta sobre las Ventas. - Margen bruto - Rentabilidad Operacional	Razón

Nota: Las definiciones conceptuales y dimensiones fueron adaptadas de los libros.

2.3.Población, muestra y muestreo

La población es la Empresa Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo.

La muestra es la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

2.4.Técnicas e instrumentos de recolección de datos, validez y confiabilidad

En esta investigación, las siguientes técnicas se utilizan con sus respectivas herramientas de recopilación de datos:

Tabla 2.2

Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Técnica	Instrumento	
Entrevista	Guía de la Entrevista	Elaboración de la guía de entrevista al gerente de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL. Esto recopilará la información clara y precisa.
Análisis documental	Guía de Análisis documentales	Se hará un análisis documental de la Empresa Transportes Vituchi Express SRL, así obtendré información clara.

Para la validación del instrumento, de esta investigación, se realizó a criterio de tres profesionales especialistas del tema, los cuales fueron:

Paredes Marquina, Diana Mabel.

Valdez Martínez, Pedro Pablo.

Valdez Ybañez, Pedro Manuel.

Revisando y brindando sugerencias para mejorar, así también firmaron el instrumento, dándole el grado de validez.

2.5.Procedimiento

La recopilación de datos para esta investigación se realizará utilizando la guía de entrevista, y el análisis de la documentación, apoyando de esta manera al desarrollo de la investigación.

2.6.Método de análisis de datos

En esta investigación, se utilizarán métodos de análisis descriptivos, que nos permitirán analizar variables en el financiamiento a largo plazo y la rentabilidad. Haciendo uso de la computadora y los recursos del programa Excel, los resultados se pueden entender mejor.

La recopilación de datos para la investigación será elaborada por método de observación, los análisis documentarios y entrevista, que ayudará al desarrollo de la investigación.

2.7.Aspectos éticos

La investigación se realizará respetando los compromisos éticos al realizar investigaciones; a su vez, se respetará la participación del gerente de Transportes Vituchi Express SRL.

La investigación se llevará a cabo de acuerdo con los estándares APA, lo que la hará confiable y consistente con los parámetros y regulaciones establecidos en los estándares de cualquier proyecto de investigación.

Los datos proporcionados por Transportes Vituchi Express SRL son específicos y confiables, lo que permitirá que la investigación cumpla con los requisitos necesarios.

III. RESULTADOS

La empresa de Transportes Vituchi Express SRL., fue inscrita el 01/05/2016 como una Sociedad de Responsabilidad Limitada, así inicia brindando sus servicios en el año 2016. Está conformada la entidad por su fundador: GAMBOA RIVERA IRVIN KYOSHI, teniendo a su cargo a 15 trabajadores actualmente, cabe recalcar la flota de vehículos de la empresa que son utilizados para todo tipo de transporte.

Vituchi Express, es una Sociedad Anónima Cerrada, lo cual el número de RUC es 20601192269; domiciliado en MZA. Q1 LOTE. 8 C.V. COVICIP. Trujillo – Trujillo/ La libertad

La empresa Vituchi Express SRL, tiene grandes fortalezas, donde se caracterizan principalmente en la flota de vehículos modernos y confortables para los clientes, realizando una buena calidad de servicio que a su vez el precio este acorde al mercado y al alcance de sus bolsillos.

Haciendo mención las fortalezas y dando a conocer una de sus debilidades es no contar con publicidad, lo que insita como una amenaza a que la competencia pueda ingresar al mercado.

Objetivo Especifico 1: Identificación del Financiamiento a largo plazo de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, periodo 2018.

Para poder realizar el primer objetivo específico, el cual es "Identificar el financiamiento a largo plazo adquirido por la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL", se utilizaron una guía de entrevista (Anexo 1) y el análisis documental (Anexo 2), que me permitirá identificar el financiamiento a largo plazo de la empresa de transporte por el cual ha venido desarrollándose.

Tabla 3.1

*Entrevista realizada al Gerente General de la Empresa de Transporte Vituchi Express
S.R.L*

Ítems	Respuesta	Observación o comentario
1. ¿Qué tipo de financiamiento a Largo Plazo utiliza Transportes Vituchi Express SRL para obtener créditos?	Actualmente se solicitó un préstamo a largo plazo y el arrendamiento financiero.	Después de la verificación, de la existencia de documentos sobre préstamos y arrendamientos financieros obtenidos de Caja Sullana y Banco Scotiabank puede respaldar la información proporcionada por el gerente.
2. ¿Cuáles son los requisitos para otorgar crédito a la empresa?	Los requisitos que mayormente nos piden son los estados financieros de la empresa que estén previamente actualizados.	
3. ¿A qué entidad financiera acude a menudo para solicitar un financiamiento?	Para la adquisición de capital de trabajo se a través del Banco Scotiabank, Interbank y bueno recién se ha realizado un préstamo a largo plazo en Caja Sullana para adquirir los buses.	
4. ¿Cada cuánto tiempo la empresa solicita financiamiento a Largo Plazo?	Dependiendo de cuánto dinero y solvencia posea la empresa, también de cuanto se necesite para el financiamiento.	Por lo general, solicitan financiamiento en función de la solvencia de la empresa y necesitan obtener financiamiento.
5. ¿Cómo invierten el crédito financiero que obtienen?	Bueno el crédito que obtuvimos recién fue para adquirir los vehículos.	La compañía utilizará el crédito financiero obtenido para comprar vehículos nuevos.

Ítems	Respuesta	Observación o comentario
6. ¿Cuál es la tasa promedio provisto por las entidades financieras?	Los bancos generalmente piden que adelantemos un 20% cuando queramos adquirir activos, con una tasa de interés anual de aproximadamente el 12%, pero Caja Sullana nos da una tasa de interés anual del 17%.	Según el Gerente y el análisis documentario se pudieron verificar que, por medio de los bancos, generalmente solicitan un adelanto del 20% y es una tasa anual de alrededor del 12%, por otro lado, las Cajas Municipales ofrecen una tasa del 17% como es el caso de la Caja Sullana.
7. ¿Cuál es el importe del financiamiento que adquiere la empresa?	El monto de financiamiento para capital de trabajo es de aproximadamente \$ 16,000, para un autobús o vehículo dependiendo del modelo a elegir, pero es de aproximadamente 180,000 a 260,000 soles.	El financiamiento obtenido para capital de trabajo es de \$16, 000 y los adquiridos para los buses de 180,000 a 260,000 soles.
8. ¿Cree que obtener financiamiento a largo plazo puede mejorar la rentabilidad de la empresa?	De hecho, cuando compramos estos nuevos autobuses, tenemos más ventajas, debido a que no requieren mantenimiento o reparaciones y nos genera ganancias.	Según la respuesta del representante, si cree que el financiamiento a largo plazo genera ganancias porque le permite crecer como empresa y genera mayores ganancias, entonces básicamente puede obtener financiamiento de activos fijos.
9. Al obtener financiamiento a largo plazo ¿lo invierte en adquisición de activo fijo o para qué lo utiliza?	Si hacemos esto básicamente para obtener autobuses y vehículos.	
10. ¿Tiene la empresa una política de financiamiento al momento de adquirir un préstamo?	No contamos, pero el contador nos aconseja qué tipo de financiamiento realizar, nos proporciona las proyecciones necesarias para obtener financiamiento y, de la misma manera, las instituciones financieras también nos brindan información.	La empresa no cuenta con políticas de financiamiento, pero que su contador es la persona que los asesora y hace las proyecciones para el financiamiento.

Nota: Una entrevista con el gerente general de la compañía de transporte Vituchi Express S.R.L mostró que él proporcionó préstamos a largo plazo y arrendamientos financieros a entidades financieras para obtener activos fijos que podrían beneficiarse de ellos.

Comentario:

El financiamiento a largo plazo y el arrendamiento financiero, son alternativas en el cual la empresa puede acceder dentro del mercado financiero, lo cual son opciones atractivas, puesto que a simple vista representa una carga menor dentro de la estructura de gastos para la empresa.

En el caso de Transporte Vituchi Express, vemos que realizó un financiamiento a largo plazo por medio de la Caja Sullana y un arrendamiento por el Banco Scotiabank.

Préstamos del 2018 de la Empresa Vituchi Express S.R.L

Tabla 3.2

Obligaciones financieras

Entidad	N° Cuotas	Monto
Scotiabank	48	S/. 186, 145. 03
Caja Sullana	48	S/. 260, 000. 00

Nota: Esta tabla nos muestra el monto del préstamo obtenido y solicitado por la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L a través de diferentes entidades financieras.

Objetivo Específico 2: Analizar la rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. del Año 2017 - 2018.

Para desarrollar el segundo objetivo específico, la Empresa de Transportes Vituchi Express analizó e interpretó el Estado de Situación Financiera (Tabla 3.3) y de Resultados (Tabla 3.4) para analizar la rentabilidad que la empresa ha generado a través de los ratios de Rentabilidad.

Tabla 3.3

Estado de Situación Financiera de la Empresa, Año 2017 - 2018

Empresa De Transportes Vituchi Express Estado De Situación Financiera Al 31 De Diciembre 2017-2018 (Expresado En Nuevos Soles)						
	Análisis vertical				Análisis horizontal	
	Año 2018	%	Año 2017	%	Del 2017 al 2018	%
Activo						
Activo corriente						
Caja y bancos	10,638	1.38%	4,491	0.93%	6,147	1.28%
Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	129,816	16.88%	108,305	22.48%	21,511	4.47%
Total de activo corriente	140,455	18.26%	112,796	23.42%	27,659	5.74%
Activo no corriente						
Inmueble, maq. Y equipo	628,793	81.74%	368,923	76.58%	259,870	53.95%
Total de activo no corriente	628,793	81.74%	368,923	76.58%	259,870	53.95%
Total de activo	769,248	100.00%	481,719	100.00%	287,529	59.69%
Pasivo y patrimonio neto						
Pasivo corriente						
Tributos y aportaciones	9,713	1.26%	5,557	1.15%	4,156	0.86%
Total del pasivo corriente	9,713	1.26%	5,557	1.15%	4,156	0.86%
Pasivo no corriente						
Cuentas por pagar diversas - terceros	260,000	33.80%		0.00%	260,000	53.97%
Total pasivo no corriente	260,000	33.80%		0.00%	260,000	53.97%
Total pasivos	269,713	35.06%	5,557	1.15%	264,156	54.84%
Patrimonio						
Capital	449,285	58.41%	449,285	93.27%	0	0.00%
Resultados acumulados positivos	26,877	3.49%	12,793	2.66%	14,084	2.92%
Utilidad del ejercicio	23,374	3.04%	14,084	2.92%	9,290	1.93%
Total patrimonio	499,535	64.94%	476,162	98.85%	23,374	4.85%
Total pasivo y patrimonio	769,248	100.00%	481,719	100.00%	287,530	59.69%

Nota: La Tabla 3.3 muestra el análisis del estado financiero, sin financiamiento en 2017 y con financiamiento en 2018.

Análisis e interpretación del Estado de Situación Financiera de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L.

En el estado de situación financiera analizada a la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL, el 31 de diciembre del año 2018 se puede detallar que los activos totales aumentaron en S/ 287,529.00, un aumento del 59.69%, que se debió principalmente a los préstamos a largo plazo necesarios para la adquisición de activos fijos. Los préstamos se realizaron a través de entidades municipales. Caja Sullana realizó la compra de sus autobuses, así como bienes inmuebles, maquinaria y equipo con una cuenta de S / 259,870.00, que representan el 53.95% de los autobuses comprados por la empresa.

Del mismo modo, se puede observar que la proporción de materiales, auxiliares y suministros en S / 21,511.00, aumentó en 4.47%, porque los suministros y repuestos en 2018 aumentaron en S / 129,816.00, en comparación con 2017 con S / 108,305.00, de los cuales materiales auxiliares, suministros y repuestos tuvieron mayor uso, ya que a pesar de haber adquirido un bus nuevo en ese año se tuvieron que realizar mantenimiento a los demás buses.

El pasivo total de la compañía aumentó en s / 264,156.00 (54.84%), y este se debió principalmente a la deuda a largo plazo con terceros por S / 260,000.00 (53.97%). Los préstamos a largo plazo para la compra de autobuses aumentaron su deuda en las cuentas por pagar de las entidades financieras.

Tabla 3.4

Estado de Resultado Integral de la Empresa, Año 2017 - 2018

Empresa De Transportes Vituchi Express Estado De Resultado Integral Al 31 De Diciembre 2017-2018 (Expresado En Nuevos Soles)						
	Análisis vertical				Análisis horizontal	
	Año 2018	%	Año 2017	%	Año 2017 al 2018	%
Ventas netas	1,016,065	100.00%	813,569	100.00%	202,496	24.89%
Costo de ventas	734,877	72.33%	657,878	80.86%	76,999	9.46%
Utilidad bruta	281,188	27.67%	155,691	19.14%	125,497	15.43%
Gastos de ventas	26,202	2.58%	55,391	6.81%	-29,189	-3.59%
Gastos administrativos	125,123	12.31%	80,180	9.86%	44,943	5.52%
Utilidad .operativa	129,863	12.78%	20,120	2.47%	109,743	13.49%
Gastos. Financieros	96,472	9.49%		0.00%	96,472	11.86%
Utilidad antes de impuestos	33,391	3.29%	20,120	2.47%	13,271	1.63%
Imp. renta	10,017	0.99%	6,036	0.74%	3,981	0.49%
Utilidad del ejercicio	23,374	2.30%	14,084	1.73%	9,290	1.14%

Nota: La Tabla 3.4 muestra el análisis del estado de resultados consolidado para 2017 (sin financiamiento) y 2018 (con financiamiento).

Análisis e Interpretación del Estado de Resultado Integral de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L.

En el Estado de resultado integral obtenido por la compañía de Transportes Vituchi Express se puede percibir que las ventas en el 2018 aumentaron en S/1, 016,065.00 en comparación al año 2017 de S/813,569.00 notándose el aumento de S/202,496.00; debido a la firma del contrato de transferencia de personal de marzo a diciembre De manera similar, su costo de ventas también aumentó en S/76,999.00 (9.46%).

Del mismo modo, los gastos de ventas se han reducido en -3.59%, que es S/ 29,189.00 en términos monetarios.

En el año 2018, Los gastos financieros tuvieron un aumento de S/96,472.00, lo que se debió principalmente al préstamo a largo plazo obtenido por la compañía, debido a que el financiamiento a largo plazo obtenido por la compañía se utilizó para comprar activos fijos.

Análisis de los ratios de Rentabilidad

Tabla 3.5

Ratio de Rentabilidad

Rentabilidad Patrimonial	Año 2018	Año 2017
Utilidad Neta	23,374	14,084
Patrimonio	499,535	476,162
%	4.68%	2.96%

Nota: Se puede ver que la compañía usa esta proporción para medir el valor actual de los activos utilizados en relación con las ganancias de la compañía. En 2018, la compañía hizo un mejor uso de sus recursos de capital, lo que resultó en un rendimiento del capital del 4.68% en comparación con el 2.96% del año anterior. En comparación, se puede decir que utilizó sus propios recursos correctamente en 2018.

Tabla 3.6

Ratio de Rentabilidad

Rentabilidad de los Activos	Año 2018	Año 2017
Utilidad Neta	23,374	14,084
Activo Total	769,248	481,719
%	3.04%	2.92%

Nota: Al analizar la tabla 3.6 la empresa para el año 2018 generó un aumento en su utilidad de 3.04% esto debido a que la empresa para ese año adquirió un nuevo bus por el préstamo a largo plazo generando de esta forma un incremento en sus activos a comparación del año 2017 que la empresa obtuvo una menor rentabilidad de 2.92%.

Tabla 3.7

Ratio de Rentabilidad

Rentabilidad de las Ventas	Año 2018	Año 2017
Utilidad Neta	23,374	14,084
Ventas Netas	1,016,065	813,569
%	2.30%	1.73%

Nota: Al observar la Tabla 3.7, la rentabilidad de la compañía en 2017 y 2018 mostró una tendencia al alza, que se atribuyó a la renovación del contrato de transporte de personal obtenido por la compañía y la compra de nuevos autobuses que le permitieron crecer y desarrollarse como compañía, como se refleja en el 1.73% a 2.30% de rentabilidad.

Tabla 3.8

Ratio de Rentabilidad

Margen Bruto	Año 2018	Año 2017
Utilidad Bruta	281,188	155,691
Ventas Netas	1,016,065	813,569
%	27.67%	19.14%

Nota: Se puede ver en la tabla que en 2017 y 2018, la ganancia bruta de la compañía después de deducir los costos de ventas aumentó de 19.14% a 27.67%, respectivamente.

Tabla 3.9

Ratio de Rentabilidad

Rentabilidad Operacional	Año 2018	Año 2017
Utilidad Operacional	129,863	20,120
Ventas Netas	1,016,065	813,569
%	12.78%	2.47%

Nota: Como se puede ver en la tabla, la compañía generó 2.47% de las ganancias operativas en 2017, mientras que el margen de ganancias aumentó a 12.78% en 2018. Esto se debe al hecho de que no hay demasiados gastos de ventas y debido a la compra de nuevos activos fijos, No hay mucho gasto para hacer.

Comentario:

Cuando se comenta de rentabilidad empresarial, este se refiere a la capacidad de una empresa para generar ganancias suficientes en función de sus ventas, activos o sus propios recursos, lo que se considera rentable. En este caso, encontramos que la rentabilidad de la empresa de Transporte Vituchi Express ha crecido considerablemente, a causa de la renovación de contratos de transporte de personal y a la adquisición de una nueva unidad, siendo validado al analizar los Estados Financieros de la Empresa.

Análisis de los Ratios de Endeudamiento

Para determinar el nivel de deuda de la organización a través del financiamiento a largo plazo (préstamo a largo plazo) obtenido, se analizó los ratios de endeudamiento:

Tabla 3.10

Ratio de Endeudamiento

Endeudamiento a Largo Plazo	Año 2018	Año 2017
Pasivo No Corriente	260,000	5,557
Patrimonio Neto	499,535	476,162
%	52.05%	1.17%

Nota: Como se puede ver en la tabla, la deuda a largo plazo de la compañía aumentó a 52.05% en 2018, mientras que la deuda fue de 1.17% en 2017. Este aumento en la deuda a cargo de terceros se debe a los siguientes hechos: En 2018, la compañía recibió hizo un préstamo a largo plazo en Caja Sullana. Contando aun con solvencia patrimonial sobre sus deudas a largo plazo.

Tabla 3.11

Ratio de Endeudamiento

Endeudamiento Patrimonial	Año 2018	Año 2017
Pasivo Total	269,713.00	5,557.00
Patrimonio	499,535.30	476,161.60
%	53.99%	1.17%

Nota: Se puede ver que en comparación con 2017, el nivel de deuda de la compañía en 2018 aumentó en un 53.99%, porque la deuda con terceros estaba menos comprometida con 1.17%.

Tabla 3.12

Ratio de Endeudamiento

Ratio de la Deuda	Año 2018	Año 2017
Pasivo Total	269,713	5,557
Activo	769,248	481,719
%	35.06%	1.15%

Nota: Se puede observar con respecto a la deuda total generada por la empresa con respecto a sus obligaciones financieras hubo un aumento en los años 2017 y 2018 de la deuda total del 1.15% al 35.06%, esto debido básicamente al préstamo a largo plazo adquirido.

Comentario:

Luego de analizar los ratios de endeudamiento, encontramos que el nivel de deuda de un año a otro ha aumentado considerablemente, esto se debe a los financiamientos de largo plazo que obtuvo en este periodo.

Objetivo General: Determinar el efecto del Financiamiento a Largo Plazo en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L., año 2018.

Tabla 3.13

Efecto del Financiamiento a Largo Plazo en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L

	Rentabilidad
Efecto Del Financiamiento	Según el análisis del estado de resultados y de acuerdo a los ratios de la Empresa de Transporte Vituchi Express SRL., podemos considerar que las ganancias obtenidas durante 2017 y 2018 fueron positivas de S / 14,084.00 a S / 23,374.00, lo que también muestra que la rentabilidad de obtener préstamos a largo plazo no perjudicará a la empresa, porque en el análisis de rentabilidad del patrimonio. En ese momento, aumentó de 2.96% en 2018 a 4.68%. Como resultado, la rentabilidad de los activos de la compañía también aumentó de 2.92% a 3.04% durante este período debido a la compra de nuevos autobuses a través del financiamiento obtenido.

Comentario:

El financiamiento demostró un efecto positivo en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Vituchi Express SRL., esto se aprecia en el crecimiento de la rentabilidad en el 2018. Los efectos de los préstamos a largo plazo en una empresa son beneficiosos siempre y cuando sean invertidos de manera correcta; y en la investigación realizada en la Empresa Vituchi Express se determina que la deuda a largo plazo aumenta la rentabilidad de un año a otro, observándose esto en el análisis comparativo de los años 2017 – 2018, creciendo de 2.92% a 3.04%.

Contrastación De Hipótesis

Hipótesis: El Financiamiento a Largo Plazo afecta de manera positiva en la rentabilidad de la Empresa de Transporte Vituchi Express S.R.L del Año 2018

En el primer objetivo específico, de acuerdo con la Tabla 3.1 en la entrevista con el gerente general de la compañía de transporte Vituchi Express SRL, se encuentra que la compañía utiliza financiamiento a largo plazo y arrendamiento financiero a través de instituciones financieras, como Banco Scotiabank y Caja Sullana, por lo que se considera Una gran contribución porque ayudó a la compañía a adquirir nuevos activos para proporcionar un mejor servicio al cliente, aunque estos préstamos bancarios también pueden utilizarse para pagar deudas y gastos incurridos en pagos de personal.

Dentro del segundo objetivo específico, luego de analizar los estados financieros por medio de los ratios Financieros para 2017 y 2018, se encontró que los materiales, materiales auxiliares y cuentas de suministros por S / 21,511.00 aumentaron en 4.47%, en comparación con 2017, Los suministros y repuestos aumentaron de S / 108,305.00 a S / 129,816.00 en el 2018; aunque se compró un nuevo autobús ese año, se deben mantener otros autobuses debido al mayor uso de materiales auxiliares, suministros y repuestos; por otro lado, en las partidas de deuda de la compañía, hubo un aumento de s / 264,156.00 (54.84%), debido a la obligación financiera de S / 269,713.00 (35.06%) en 2018; en comparación con 2017, fue de S / 5,557.00 (1.15%)), esto se debe a la adquisición de préstamos a largo plazo para la compra de autobuses, lo que aumenta su deuda en las cuentas por pagar de las entidades financieras.

Con base en lo anterior, se acepta la hipótesis propuesta porque indica que el análisis de la empresa de transporte Vituchi Express SRL Los resultados produjeron un impacto positivo y encontraron que el rendimiento de los activos en 2017 fue de 2.92%, que aumentó a 3.04% en 2018; por otro lado, esto también se refleja en el margen de beneficio bruto en 2018, en comparación con el 19.14% en 2017, con un aumento del 27,67%

Asimismo, cuando se propuso al arrendamiento financiero haciendo las comparaciones con el préstamo a largo plazo para determinar qué tipo de financiamiento produce mejor rentabilidad se pudo obtener que adquiriendo el arrendamiento financiero, la rentabilidad hubiese sido mayor con respecto al año en el que se adquirió el préstamo a largo plazo.

Para un financiamiento a largo plazo, es necesario, analizar los ratios de endeudamiento total y endeudamiento a largo plazo, por lo cual, haciendo las comparaciones el nivel de

endeudamiento a comparación del préstamo a largo plazo disminuyo de 52.05% (préstamo a largo plazo) y 35.66% (arrendamiento financiero).

IV. DISCUSIÓN

4.1 El objetivo general de esta investigación fue determinar el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018; lo cual se puede recalcar que el financiamiento a Largo Plazo afecta de manera positiva en la rentabilidad, debido al uso de métodos de análisis financiero, es posible comprender la representatividad de su estado financiero y las mejoras relacionadas con la rentabilidad. De esta forma, antes de lo anterior, varios autores e investigadores han aceptado esta teoría. Según Córdoba (2016), señaló que el financiamiento a largo plazo debe considerar la fuente y el monto del financiamiento, como los costos y riesgos que pueden surgir al obtener financiamiento a largo plazo y las tendencias futuras. Pueden ser las condiciones del mercado de capitales, las relaciones deuda / capital, la fecha de vencimiento de la deuda actual, las posibles restricciones sobre los préstamos obtenidos, la capacidad de deuda de la empresa y el estado de liquidez.

Leyva (2015) concluyó en su artículo que la característica más importante del financiamiento de Mype en la categoría de transporte de carga de Huaraz afecta la rentabilidad de la empresa, por lo que sus resultados pueden usarse para demostrar una gestión financiera efectiva de las ganancias de las organizaciones de transporte pesado. Aumentará hasta el 75.3%.

4.2 Con respecto al primer objetivo específico, se utilizaron técnicas de recopilación de datos, como entrevistas y análisis de documentos, que estaban relacionadas con la determinación de la financiación de la empresa de transporte Vituchi Express SRL. El volumen de financiamiento a largo plazo de los activos fijos es básicamente de S /. 260,000.00 soles.

Actualmente, las empresas pueden recaudar fondos a través de una variedad de canales. Los más comunes son bancos o entidades financieras. Necesitan requisitos tales como experiencia en el mercado, y si la contribución de capital requerida es muy alta, se propone cualquier garantía compuesta por los activos de la empresa.

Por otro lado, descubrimos que las entidades financieras no bancarias, es decir, las empresas que brindan servicios a las PYME, por lo tanto, tienen requisitos más bajos para las instituciones financieras o los bancos, pero la desventaja es que proporcionan

plazos de préstamo cada vez más cortos. Del mismo modo, otra fuente de financiación son las empresas de arrendamiento financiero, que a menudo utilizan las entidades financieras hoy en día porque es la mejor herramienta para financiar el crecimiento y el desarrollo sin la necesidad de capital fijo para adquirir tecnología. El capital de trabajo se obtiene a través de un contrato, y se les exige que obtengan la propiedad de los bienes, ya sea equipo o maquinaria, para que puedan alquilarnos en el futuro. Una vez que se determine el plazo, gestionarán el derecho de compra.

La otra opción para financiar una compañía es a través de factoring, la cual es una herramienta para que las instituciones financieras brinden a los clientes, con el objetivo es obtener recursos financieros a través de un contrato con una entidad, como cuando intercambiamos cuentas por cobrar por asignación de activos. El banco correcto paga en efectivo por adelantado de manera rápida y precisa, sin aumentar su nivel de deuda.

Por consiguiente; el autor Gonzales (2015), señala que la mayor parte de los comerciantes del municipio de Querétaro, opinaron que adquirir un financiamiento a largo plazo genera mayores resultados en la rentabilidad de las Mipymes de ese sector, asimismo también menciona que la necesidad de obtener un financiamiento a largo plazo lo hacen con el objetivo de obtener algún beneficio a largo plazo y la consolidación de su negocio (p.100).

- 4.3 Para analizar el segundo objetivo específico, se determinó que todos los ratios de rentabilidad se vieron incrementados al adquirir el préstamo a largo plazo, siendo los más importantes de mencionar la rentabilidad patrimonial ya que es la rentabilidad del valor líquido de los bienes que posee la empresa. Por lo tanto, se puede decir que adquiriendo el préstamo a largo plazo para la adquisición de activos, este se vio incrementado de 2.96% en el año 2017 al 4.68% en el año 2018, y al analizar la rentabilidad de los activos la empresa utilizando este nuevo activo que es el bus adquirido por medio del préstamo a largo plazo el cual para el año 2018 generó mayor rentabilidad de 3.04% con respecto al año anterior que fue de 2.92%.

Según Córdoba (2016), señaló que el financiamiento a largo plazo es una forma que permite a las empresas promover y financiar proyectos de inversión, con el fin de lograr el mejor nivel de rentabilidad financiera, promoviendo así la inversión en activos fijos o activos permanentes para apoyar la productividad de la empresa (p.262).

Al analizar los ratios de endeudamiento a Largo Plazo se obtuvo como resultado que el nivel de endeudamiento con respecto a las obligaciones financieras a largo plazo se vio incrementada de 1.17 % en el año 2017 al 52.05% en el año 2018 gracias al bus nuevo que se adquirió por medio del préstamo a largo plazo generando de esta manera un aumento en dicho ratio y en las obligaciones por el aumento de las cuotas e intereses que se tienen que pagar por el financiamiento, por ende en sus demás ratios de endeudamiento patrimonial (tabla 3.11) y endeudamiento Total de la Deuda (tabla 3.12) también se vio incrementado por las mismas razones.

Según Forsyth (2015), respalda los resultados que he llegado ya que el menciona que esta relación es un intento de medir el nivel de deuda de la empresa utilizando el financiamiento que ha recibido, ya sea a corto o largo plazo. La deuda patrimonial es responsable de medir el índice de endeudamiento de la compañía en relación con su patrimonio, de manera similar, el índice de deuda a largo plazo es responsable de medir la deuda de la compañía relacionada con el financiamiento adquirido a largo plazo. (p.264).

Asimismo, para evaluar y comparar los estados financieros de 2017 y 2018; para comprender la rentabilidad de la empresa, utilizamos los ratios de rentabilidad, porque de acuerdo con la definición de Pacheco (2015), la relación es que la empresa debe crear ganancias para administrar y cooperar Compensación de socios e inversores.”. (p.41). Además, como lo mencionó Morales (2015), esto permitirá comprender el estado económico y financiero de la empresa, lo que indica que la rentabilidad juega un papel importante en el análisis financiero, ya que pasa entre la inversión y las ganancias , midiendo la eficiencia obtenida en el plan de supervisión..

V. CONCLUSIONES

- V.1 En conclusión, según el objetivo general el cuál es determinar el efecto del financiamiento a largo plazo en la rentabilidad de la empresa de Transportes Vituchi Express SRL, en la Ciudad de Trujillo, año 2018; después de analizar y comparar la rentabilidad de la compañía con y sin financiamiento a largo plazo, descubrimos que el efecto de esto es positivo, porque la rentabilidad de la compañía ha mejorado mucho, lo que es beneficioso para la compañía, por lo cual se adoptaran medidas y políticas destinadas a incentivar el financiamiento a largo plazo.
- V.2 En conclusión, para el primer objetivo específico, se pudo determinar que el financiamiento a largo plazo obtenido por Transportes Vituchi Express fue básicamente para la compra de sus activos fijos (en este caso, sus autobuses), y lo realizó para ese año, en un plazo máximo de 48 meses, por Caja Sullana.
- V.3 Con respecto al segundo objetivo específico, al analizar la rentabilidad de la compañía a través del financiamiento obtenido, muestra que el margen de beneficio de la compañía a través del financiamiento a largo plazo ha tenido un impacto positivo en el margen de beneficio neto de la compañía a lo largo de los años, aumentando de 1.73% a 2.30%. En 2017 y 2018, logramos aumentar los ingresos y aumentar los ingresos para cumplir con nuestras obligaciones con terceros.
- V.4 Finalmente, se pudo determinar que cuando se obtiene un préstamo a largo plazo y al proponer al arrendamiento financiero, haciendo las comparaciones respectivas, la rentabilidad generada por el arrendamiento financiero resulta más factible que al adquirir el préstamo a largo plazo por una Caja Municipal, asimismo cuando se analizó los ratios de endeudamiento a largo plazo se pudo determinar que el grado de endeudamiento adquiriendo el arrendamiento resulta menor en 35.66 % que adquiriendo un préstamo a largo plazo por 52.05%.

VI. RECOMENDACIONES

- VI.1 Para el primer objetivo específico, se le recomienda a la empresa de Transportes Vituchi Express que cuando desee recaudar fondos para la compra de autobuses, lo haga a través de una entidad bancaria, ya que ofrecen tasas de interés y tarifas más bajas en comparación a una Caja Municipal o Microfinanciera, asimismo también se le recomienda que lo realice por medio de un arrendamiento Financiero, porque en comparación con los préstamos a largo plazo, este le brinda tasas de interés más bajas y además les otorga un tratamiento fiscal a la empresa.
- VI.2 Además, para el segundo objetivo, se recomienda que la empresa pronostique sus estados financieros cuando espera obtener un préstamo y evalúe periódicamente su situación financiera para tomar medidas correctivas y predecir posibles riesgos. Formas de cumplir con las obligaciones financieras a corto o largo plazo y generar más ganancias. Además, los estados financieros deben estar completamente preparados porque es una herramienta eficaz para la toma de decisiones.
- VI.3 Finalmente, se le recomienda a la empresa que cuando desee obtener un financiamiento a largo plazo, lo hagan a través del arrendamiento financiero, porque en comparación con los préstamos a largo plazo proporcionados a través de Caja Sullana, se puede determinar que el nivel de financiamiento de la deuda es más bajo que el nivel de los préstamos por una Caja, asimismo se le recomienda a la empresa que cuando desee adquirir un arrendamiento financiero lo realice por medio de una entidad bancaria realizando una investigación de mercado para saber qué entidad financiera le puede proporcionar la tasa de interés más bajas, con mejores beneficios y requisitos menores a la hora de adquirir un arrendamiento financiero.

VII.PROPUESTA

Proponer a la Empresa de Transportes Vituchi Express Políticas de Financiamiento

7.1 INTRODUCCIÓN:

La empresa adoptará una política de financiamiento a largo plazo para guiarlos a mejorar la rentabilidad y hacer un mejor uso de los recursos financieros de la compañía. Nos enfocaremos en estos financiamientos con instituciones financieras en lugar de Cajas Municipales debido a sus tasas de interés más altas, lo cual no refleja un aumento en la rentabilidad de empresa.

Para formular el tercer objetivo, se realizará una propuesta de adquisición de arrendamiento financiero al comprar activos fijos para la compañía. Al igual que en 2018, la compañía obtuvo financiamiento de activos fijos a través de los siguientes métodos: obtención de préstamos a largo plazo a través de la entidad Caja Sullana, y a través de Scotiabank obtuvo un arrendamiento financiero.

7.2 FUNDAMENTACIÓN:

Esta propuesta se hace para permitir a la compañía realizar arrendamientos financieros para la compra de activos fijos, pero hacerlo a través de una entidad financiera, porque la entidad financiera tiene pocos requisitos para la compra de autobuses y bajas tasas de interés, por lo que ya está determinando el financiamiento y el análisis a largo plazo. Antes de los estados financieros, hemos podido ver que la compañía ha realizado financiamiento a largo plazo, pero cuando realizó financiamiento de activos fijos en 2018, se realizó a través de arrendamientos a largo plazo. Cargando cuotas altas en una Caja Municipal y, por lo tanto, incurra cuotas más altas, con una tasa anual del 17%, por lo que el arrendamiento financiero a través de un banco es una mejor sugerencia porque incurre cuotas y tasas de interés menores.

7.3 OBJETIVOS DE LA PROPUESTA

Objetivo General:

Al adquirir activos fijos, ha obtenido una mejor rentabilidad a través de este financiamiento a largo plazo y tiene activos fijos para desarrollar su negocio, esto es generando tasas de interés más bajas, tarifas más bajas y créditos fiscales para tipos de financiamiento.

Objetivo Específicos:

Desarrollar negocios para ganar mayor atención pública.

Tener una nueva flota que pueda reducir los costos de mantenimiento.

Mejorar la Rentabilidad.

Disminuir los intereses financieros.

Importancia

Este tipo de financiación permite a la organización comprar activos a precios inferiores a los precios de mercado cuando expira el contrato.

Ventajas:

Una vez que se completa el contrato, la compañía puede comprar el activo a un precio inferior al valor de mercado, renovar el contrato o devolver el activo a la entidad financiera.

El arrendamiento financiero tiene un tratamiento fiscal, ya que el impuesto se considera un gasto fiscal deducible, por lo que habrá un mayor crédito fiscal al utilizar los arrendamientos.

En comparación con los préstamos bancarios a largo plazo, las tasas de interés son más bajas.

Desventajas:

Solicitar un anticipo.

7.4 FUNDAMENTACIÓN DE LA PROPUESTA

Capacidad de liquidez Financiera

Como método de financiamiento, la compañía debe saber si tiene liquidez para respaldar el financiamiento que espera obtener, y como se observó en 2017, la liquidez de la compañía es de 11.99, lo que puede cubrir obligaciones financieras a corto plazo, lo que puede significar que la compañía es capaz de obtener financiamiento y cumplir con tales obligaciones financieras.

Capacidad de Endeudamiento

Un paso importante para obtener financiamiento, ya sea a largo o corto plazo, es necesario conocer la capacidad de endeudamiento de la compañía. En este caso, uno de los métodos analíticos es a través del índice de endeudamiento total. La compañía declaró en 2017 que la deuda a largo plazo se utilizará para adquirir activos para ver la cantidad de deuda que la compañía puede pedir prestada y pagar estas deudas financieras a largo plazo, ya que el análisis por índice de deuda muestra la deuda financiera total a corto y largo plazo. La capacidad de endeudamiento es del 43.93%, y la deuda a largo plazo en términos de liquidez de la empresa es del 77.20%.

7.5 ESTRATEGIAS:

Beneficios:

Analizar los beneficios que brindan las instituciones financieras.

Analice que el período mínimo para obtener un arrendamiento financiero proporcionado por ellos es de 24 meses y el más largo no es más de 5 años.

El análisis de las entidades financieras que desean obtener financiamiento ha proporcionado incentivos fiscales acelerados o lineales.

Analice si la institución financiera permite al cliente elegir el proveedor del que desea obtener los bienes.

Requisitos

Analice los requisitos de estas compañías financieras y examine las necesidades de las compañías más adecuadas para el financiamiento.

Analice el porcentaje de anticipo requerido por las instituciones financieras al obtener el arrendamiento financiero.

El anticipo no debe ser del 20% en mayo, lo cual es requerido por el mercado.

Tasas

- Finalmente, después de analizar todas las compañías financieras y los beneficios y requisitos que brindan, verifique cuál es la tasa de interés más baja y mejor que ofrecen estas entidades.

7.6 PROPUESTA CON BANCO SCOTIABANK

Se tuvo que realizar un nuevo Estado de Situación Financiero y Estado de Resultado comparando el año 2018 con el préstamo largo plazo y un nuevo año 2018 con el arrendamiento financiero propuesto.

Análisis del arrendamiento financiero a través de Scotiabank para mejorar la rentabilidad.

Tabla 7.1		
<i>Ratios de Rentabilidad</i>		
	Nuevo 2018	Año 2018
Rentabilidad Patrimonial	8.79%	4.68%
Rentabilidad de los Activos	7.94%	2.19%
Rentabilidad de las Ventas	4.51%	2.30%
Margen Bruto	27.67%	27.67%
Rentabilidad Operacional	12.78%	12.78%

Nota: Se puede ver en la Tabla 7.1 que si obtiene un arrendamiento financiero, será la mejor opción para mejorar la rentabilidad de la empresa.

Comentario:

Al realizar la comparación del préstamo a largo plazo y la propuesta del arrendamiento financiero para determinar cuál financiamiento hubiese sido el mejor para mejorar la rentabilidad de la organización se pudo determinar que los ratios de rentabilidad que incrementaron fueron los de rentabilidad patrimonial debido a que con la propuesta del arrendamiento financiero al realizar el estado de resultado después de descontar el nuevo gasto financiero si hubiera adquirido el leasing se obtuvo una utilidad del ejercicio de S/.45,886 a diferencia del año en que se adquiere el préstamo que esta utilidad fue del S/.23,374 por lo que la rentabilidad patrimonial se ve incrementada ya que el patrimonio se tiene que sumar capital, resultados acumulados y utilidad del ejercicio, la rentabilidad de los activos también se vio incrementado de 2.19% al 7.94% esto debido a que con esta propuesta de leasing los activos de la empresa varían ya que se tiene que colocar una cuenta con el monto por el cual se adquirió el arrendamiento y en la cuenta de inmueble y maquinaria también se ven reflejados allí, asimismo en la rentabilidad de las ventas tuvo un incremento de 2.30% al 4.51% este aumento se debió principalmente al aumento en el beneficio obtenido en el año en que se obtuvo el arrendamiento.

Tabla 7.2

Ratio de Endeudamiento

	Nuevo 2018	Año 2018
Endeudamiento. a Largo Plazo	35.66%	52.05%
Endeudamiento Patrimonial	37.52%	53.99%
Ratio de la Deuda	27.28%	35.06%

Nota: Se puede ver en la figura que si la deuda se obtiene a través de un arrendamiento financiero en lugar de comprar un préstamo a largo plazo, el nivel de deuda será inferior al 35.06% en 2018 y caerá al 27.28% según la nueva propuesta de arrendamiento en 2018.

REFERENCIAS

- Agreda (2016), desarrollo su tesis “*El Financiamiento y su Influencia en la Rentabilidad de las Micro y Pequeñas Empresas del Sector Servicios del Perú: Caso Empresa de Servicios Daniel EIRL de Chimbote, 2013*”.
- Arévalo (2017) en su tesis “*Financiamiento a Largo Plazo y su efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Juanjo S.A.C, periodo 2011 – 2015*”.
- Asomif Perú. (s.f.). Obtenido de Asomif Perú: <http://asomifperu.com/>
- Barberisco, J. (2013). *Los Créditos de las Cajas Municipales y desarrollo empresarial de las mypes del sector metalmecánica en el distrito de independencia periodo 2007-2011*. Lima-Perú.
- Cantalapiedra , M. (2005). *Manual de Gestion Financiera para las Pymes* (segunda edicion ed.). Madrid, España: Printed.
- Centro de Aprendizaje en Finanzas Rurales. (s.f.). Obtenido de Centro de Aprendizaje en Finanzas Rurales: http://www.ruralfinance.org/biblioteca/prestacion-de-servicios/instituciones-de-microfinanzas/es/?no_cache=1
- Charles, R., McGuigan, J., & Kretlow, W. (s.f). *Administracion Financiera Contemporanea* (9 edicion ed.). Texas: cengage.
- Chu Rubio , M. (2003). *Fundamentos de Finanzas: Un enfoque peruano*. (3a ed.). Lima, Perú: ETIPLUS S.R.L.
- Conger , L., Inga , P., & Webb , R. (2009). *El Arbol de la Mostaza Historia de las Microfinanzas en el Perú*. Obtenido de http://www.institutodelperu.org.pe/descargas/el_arbol_mostaza_microfinanzas_web.pdf
- Cordoba , M. (2005). *Administracion Financiera* (1era ed. ed.). Medellin: URYCOLTDA.
- Court , E. (2010). *Finanzas Corporativas* (Primera ed.). Buenos Aires: Cencage Learning Argentina.

- Flores , J. (2004). *Finanzas Aplicadas a la Gestion Empresarial*. Lima, Perú.
- Forsyth, J. (2004). *Finanzas Empresariales: Rentabilidad y Valor* (Primera ed.). Lima, Perú: Biblioteca Nacional del Perú.
- Gestion . (6 de agosto de 2015). *Las Microfinancieras y su rol descentralizador*. Obtenido de <http://gestion.pe/mercados/microfinancieras-y-su-rol-descentralizador-2138997>
- Gestion. (12 de junio de 2014). *Cajas Municipales otorgaron créditos por S/. 12,156 millones en abril*. Obtenido de <http://gestion.pe/economia/cajas-municipales-otorgaron-creditos-s-12156-millones-abril-2100115>
- Herrera y Vilca (2017) “*Influencia del Financiamiento en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes y Negocios Valle Norte SRL, Ciudad de Cajamarca. Periodo 2011 - 2014*”
- <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/2005/administracion/6/1650.pdf>
- <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010b/704/IMPORTANCIA%20DEL%20SISTEMA%20FINANCIERO.htm>
- https://www.academia.edu/24835325/Los_criterios_valor_Actual_Neto_y_Tasa_Interna_de_Rendimiento.
- Kong, K y Moreno, K (2014). *Influencia de las fuentes de financiamiento en el desarrollo de las mypes del distrito de san José – Lambayeque en el período 2010-2012*. (Tesis de Administrador de Empresas, Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo): http://tesis.usat.edu.pe/jspui/bitstream/123456789/338/1/TL_KongRamosJessica_MorenoQuilcateJose.pdf
- Levy (2008). *Financiamiento de crédito a largo plazo*.
- Leyva (2015) *En su tesis “Financiamiento y Rentabilidad de las MYPE en el Sector Servicios Rubro Transporte de Carga Pesada dela Ciudad de Huaraz – 2013”*
- Maqueda (1990). *Procesos de concentración en el sistema financiero español*
- Morales , J. (2007). *La Economia en la Empresa*. Mexico: Mc. Graw Hill.

- Navarro, R. (2011). *Incidencia del financiamiento en la rentabilidad de las empresas de ensamblaje de trimotos (moto taxis) y ventas de autopartes en la provincia de Sullana, Región Piura en el año 2011*. Tesis de contador, Universidad Católica los Angeles de Chimbote, Sullana. Obtenido de [https://www.academia.edu/11363272/ Informe Final Tesis IV](https://www.academia.edu/11363272/Informe_Final_Tesis_IV)
- Norma Internacional de Contabilidad. (1993). *Costos de Financiamiento*. Obtenido de Norma Internacional de Contabilidad 23: https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/23_NIC.pdf
- PARK, Ch (2009). *Fundamentos de Ingeniería Económica*. Editorial Pearson.
- Pradales, (2004). *Gestión Económica y financiera*.
- Ramírez (2017) desarrollo su tesis “Fuentes de Financiamiento para el Incremento de la Rentabilidad de las MYPES de la Provincia de Huancayo”.
- Ramos, N. (2012). *Las fuentes de Financiamiento y su incidencia en la Rentabilidad de las Mypes del Sector calzado en el distrito del Porvenir, Periodo 2011*. (Tesis de Contador Público). Universidad Cesar Vallejo. Trujillo. Perú
- Rocabert, Joan Pasqual (2007). “*Los Criterios Valor Actual Neto Y Tasa Interna de Rendimiento*.” E-Publica - Revista Electrónica Sobre La Enseñanza de La Economía Pública, no. 1995: 1–11.
- Sánchez, J. (2002). *Análisis de la rentabilidad de la empresa*. Madrid: Centro de estudios financieros.
- Soria, J. (2004). *Mypes Administración y Gestión Teórica y Práctica*. Perú: Centro de especialización en contabilidad y Finanzas E.I.R.L.
- Soriano, B., & Pinto, C. (2009). *Finanzas para no financieros* (tercera ed.). España: Printed.
- Tarquin Anthony (2006). *Ingeniería Económica*. 6ª ed. México: McGraw-Hill Interamericana. Mexico
- Tello, L. (2014). *Financiamiento del capital de trabajo para contribuir al crecimiento y desarrollo de las micro y pequeña empresas comerciales en el distrito de*

Pacasmayo. (Tesis contador público). Universidad Nacional de Trujillo. Trujillo.
Perú Definiciones ABC. Definición de Rentabilidad:
<http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

Van Home, J., & Wachowiz, J. (2002). *Fundamentos de la Administración Financiera*.
México: 11a. Ed. Prentice Hall

Vargas, M. (2005). *El financiamiento como estrategia de desarrollo para las Medianas empresas en Lima Metropolitana*. (Tesis de Titulación, Universidad UNMSM).
UPGFCA; Lima.

Recuperado de: <http://www.ibm.com/expressadvantage/pe/financing.phtml>

Weston (1994). *Fundamentos de Administración Financiera*
http://biblioeco.unsa.edu.ar/pmb/opac_css/index.php?lvl=notice_display&id=24079

Welsch, Glenn A., Ronald W. Hilton, Paul N. Gordon, and Carlos Noverola (2005).
Presupuestos Planificación Y Control.

ANEXOS:

ANEXO: Entrevista Al Gerente General De La Empresa De Transportes Vituchi Express S.R.L.

ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado: _____

Cargo: _____

Nombre del Entrevistador: _____

Fecha de la Entrevista: / /

INSTRUCCIONES: La presente entrevista se está realizando con la finalidad de conocer el financiamiento a la que recurre la Empresa de Transportes Vituchi Express SRL

La información que usted nos proporcionara será utilizada con fines académicos y de investigación, por lo que se le agradecerá por su valiosa información.

Preguntas:

1. ¿Qué tipos de financiamiento a largo plazo utiliza la empresa de Transportes Vituchi Express SRL?

.....

.....

.....

2. ¿Qué requerimiento solicita la entidad para otórgales un crédito a la empresa?

.....

.....

.....

3. ¿Cuál es el ente financiero que acude con frecuencia al momento de adquirir un financiamiento?

.....

.....

.....

4. ¿La empresa cada que tiempo suele solicitar un financiamiento a largo plazo?

.....

.....

-
5. ¿La inversión que se obtuvo del crédito financiero de qué manera se invirtió?

.....

.....

.....

6. ¿Cuál es la tasa promedio que mayormente les ofrecen las entidades financieras?

.....

.....

.....

7. ¿De cuánto aproximadamente es el importe del financiamiento que suele adquirir la empresa?

.....

.....

.....

8. ¿Cree Ud. que la rentabilidad de la empresa ha crecido a través del financiamiento a Largo plazo obtenido?

.....

.....

.....

9. ¿Al adquirir un financiamiento a Largo plazo es para obtener un activo fijo o para qué?

.....

.....

.....

10. ¿La empresa cuenta con políticas de financiamiento al momento de adquirir algún préstamo?

.....

.....

.....

ANEXO: Matriz de Validación

TÍTULO DE LA TESIS: Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

NOMBRE Y APELLIDOS:

GRADO ACADÉMICO:

Variables	Indicadores	Ítems	Opción de Respuesta	Redacción Clara Y Precisa		Tiene Coherencia Con Los Indicadores		Tiene Coherencia con las Dimensiones		Tiene Coherencia Con Las Variables		Observación
				Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
Financiamiento a Largo Plazo	-Grado de endeudamiento a largo plazo	¿Qué tipos de financiamiento a largo plazo utiliza la empresa de Transportes Vituchi Express SRL?	Respuesta Abierta									
		¿Cuál es el ente financiero que acude con frecuencia a la hora de adquirir un financiamiento?	Respuesta Abierta									
		¿Cuál es la tasa promedio que mayormente les ofrecen las entidades financieras?	Respuesta Abierta									
	- Grado de endeudamiento total	¿De cuánto aproximadamente es el importe del financiamiento que suele adquirir la empresa?	Respuesta Abierta									
		¿Cree Ud. que la rentabilidad de la empresa ha crecido a través del financiamiento a Largo plazo obtenido?	Respuesta Abierta									
		¿La empresa cuenta con políticas de financiamiento al momento de adquirir algún préstamo?	Respuesta Abierta									
Rentabilidad	Ratios de rentabilidad:	Se aplicara Análisis Documental										
	-Rentabilidad financiera.											
	-Rentabilidad sobre los fondos de inversión											

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISIÓN: / /

FIRMA DEL EVALUADOR

MATRIZ DE VALIDACION

TITULO DE LA TESIS: Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: *DIANA MABEL PAREDES MARQUEZ*

GRADO ACADÉMICO: *CONTADOR PUBLICO*

Variables:	Indicadores	Items	Opción de Respuesta	Redacción Clara Y Precisa		Tiene Coherencia Con Los Indicadores		Tiene Coherencia con las Dimensiones		Tiene Coherencia Con Las Variables		Observación
				Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
Financiamiento a Largo Plazo	-Grado de endeudamiento a largo plazo	¿Qué tipos de financiamiento a largo plazo utiliza la empresa de Transportes Vituchi Express SRL?	Respuesta Abierta									
		¿Cuál es el ente financiero que acude con frecuencia a la hora de adquirir un financiamiento?	Respuesta Abierta									
		¿Cuál es la tasa promedio que mayormente les ofrecen las entidades financieras?	Respuesta Abierta									
	- Grado de endeudamiento total	¿De cuanto aproximadamente es el importe del financiamiento que suele adquirir la empresa?	Respuesta Abierta									
		¿Cree Ud. que la rentabilidad de la empresa ha crecido a través del financiamiento a Largo plazo obtenido?	Respuesta Abierta									
		¿La empresa cuenta con políticas de financiamiento al momento de adquirir algún préstamo?	Respuesta Abierta									
Rentabilidad	Ratios de rentabilidad:	Se aplicara Análisis Documental										
	-Rentabilidad financiera											
	-Rentabilidad económica											
	-Rentabilidad sobre los fondos de inversión											

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISIÓN: *23 / 05 / 2019*

Diana Mabel Paredes Marquez
 CONTRADOR PUBLICO COLEGIADO
 MAT. N° 02-5870

FIRMA DEL EVALUADOR.

MATRIZ DE VALIDACION

TITULO DE LA TESIS: Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: *Pedro Pablo Valdez Martinez*
GRADO ACADÉMICO: *Contador Público*

Variables	Indicadores	Items	Opción de Respuesta	Redacción Clara Y Precisa		Tiene Coherencia Con Los Indicadores		Tiene Coherencia con las Dimensiones		Tiene Coherencia Con Las Variables		Observación
				Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
Financiamiento a Largo Plazo	-Grado de endeudamiento a largo plazo	¿Que tipos de financiamiento a largo plazo utiliza la empresa de Transportes Vincci Expres SRL?	Respuesta Abierta									
		¿Cual es el ente financiero que acude con frecuencia a la hora de adquirir un financiamiento?	Respuesta Abierta									
		¿Cual es la tasa promedio que mayormente les ofrecen las entidades financieras?	Respuesta Abierta									
	- Grado de endeudamiento total	¿De cuanto aproximadamente es el importe del financiamiento que suele adquirir la empresa?	Respuesta Abierta									
		¿Cree Ud. que la rentabilidad de la empresa ha crecido a través del financiamiento a Largo plazo obtenido?	Respuesta Abierta									
		¿La empresa cuenta con políticas de financiamiento al momento de adquirir algun préstamo?	Respuesta Abierta									
Rentabilidad	Ratios de rentabilidad:											
	-Rentabilidad financiera											
	-Rentabilidad economica											
	-Rentabilidad sobre los fondos de inversion											

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISION: 23 / 03 / 2019

Pedro P. Valdez Martinez
CONTADOR PÚBLICO COLEGADO
Mec. 82 - 2487

FIRMA DEL EVALUADOR

MATRIZ DE VALIDACIÓN

TÍTULO DE LA TESIS: Financiamiento a Largo Plazo y su Efecto en la Rentabilidad de la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. en la Ciudad de Trujillo, año 2018.

NOMBRE Y APELLIDOS DEL EVALUADOR: *Pedro Manuel Valdez Ybanez*
GRADO ACADÉMICO: *Contador Público*

Variables	Indicadores	Items	Opcion de Respuesta	Redaccion Clara Y Precisa		Tiene Coherencia Con Los Indicadores		Tiene Coherencia con las Dimensiones		Tiene Coherencia Con Las Variables		Observacion
				Si	No	Si	No	Si	No	Si	No	
Financiamiento a Largo Plazo	-Grado de endeudamiento a largo plazo	¿Que tipos de financiamiento a largo plazo utiliza la empresa de Transportes Vinchi Express SRL?	Respuesta Abierta									
		¿Cual es el ente financiero que acude con frecuencia a la hora de adquirir un financiamiento?	Respuesta Abierta									
		¿Cual es la tasa promedio que mayormente les ofrecen las entidades financieras?	Respuesta Abierta									
		¿De cuanto aproximadamente es el importe del financiamiento que suele adquirir la empresa?	Respuesta Abierta									
	- Grado de endeudamiento total	¿Cree Ud. que la rentabilidad de la empresa ha crecido a través del financiamiento a Largo plazo obtenido?	Respuesta Abierta									
		¿La empresa cuenta con políticas de financiamiento al momento de adquirir algun préstamo?	Respuesta Abierta									
Rentabilidad	Ratios de rentabilidad:											
	-Rentabilidad financiera											
	-Rentabilidad económica											
	-Rentabilidad sobre los fondos de inversion											

OBSERVACIONES:

FECHA DE REVISIÓN: 23 / 05 / 2019

Pedro M. Valdez Ybanez
CONTADOR PÚBLICO COLEGIADO
MAT. 02-6860

FIRMA DEL EVALUADOR

ANEXO: Préstamo a largo plazo



CAJA SULLANA

No. PRESTAMO : 127-2232020342

NOMBRE DEL CLIENTE: EMP. TRANSP. VITUCHI EXPRESS SRL

Nro. ID 20131514825

FECHA DE INICIO: 30-10-2018

FECHA DE VENCIMIENTO: 14-11-2022

AMORTIZACION: CUOTAS FIJAS

LIQUIDACION MENSUAL: CALENDARIO

MONTO SOLICITADO: 260,000.00

TCEA: 17 %

PLAZO CREDITO: 48 MESES

CUOTA	FECHA PAGO	DIA	INTERES PERIODO	ITF	SEG DESG	SEG RIES GO	ABONO CAPITAL	OTR OS	VALOR CUOTA	SALDO CAPITAL
1	14/12/2018	45	5,153.02	0.35	0.00	0.00	2,267.54	0.00	7,420.91	257,732.46
2	14/01/2019	31	3,508.14	0.35	0.00	0.00	3,912.42	0.00	7,420.91	253,820.04
3	14/02/2019	31	3,454.89	0.35	0.00	0.00	3,965.67	0.00	7,420.91	249,854.37
4	14/03/2019	28	3,069.78	0.35	0.00	0.00	4,350.78	0.00	7,420.91	245,503.59
5	14/04/2019	31	3,341.69	0.35	0.00	0.00	4,078.87	0.00	7,420.91	241,424.72
6	14/05/2019	30	3,179.47	0.35	0.00	0.00	4,241.09	0.00	7,420.91	237,183.63
7	15/06/2019	32	3,333.31	0.35	0.00	0.00	4,087.25	0.00	7,420.91	233,096.38
8	14/07/2019	29	2,966.81	0.35	0.00	0.00	4,453.75	0.00	7,420.91	228,642.63
9	14/08/2019	31	3,112.19	0.35	0.00	0.00	4,308.37	0.00	7,420.91	224,334.26
10	14/09/2019	31	3,053.54	0.35	0.00	0.00	4,367.02	0.00	7,420.91	219,967.24
11	14/10/2019	30	2,896.88	0.35	0.00	0.00	4,523.68	0.00	7,420.91	215,443.56
12	14/11/2019	31	2,932.53	0.35	0.00	0.00	4,488.63	0.00	7,421.51	210,954.93
13	14/12/2019	30	2,778.20	0.35	0.00	0.00	4,642.36	0.00	7,420.91	206,312.57
14	14/01/2020	31	2,808.25	0.35	0.00	0.00	4,612.31	0.00	7,420.91	201,700.26
15	15/02/2020	32	2,834.65	0.35	0.00	0.00	4,585.91	0.00	7,420.91	197,114.35
16	14/03/2020	28	2,421.81	0.35	0.00	0.00	4,998.75	0.00	7,420.91	192,115.60
17	14/04/2020	31	2,615.00	0.35	0.00	0.00	4,805.56	0.00	7,420.91	187,310.04
18	14/05/2020	30	2,466.81	0.35	0.00	0.00	4,953.75	0.00	7,420.91	182,356.29
19	14/06/2020	31	2,482.16	0.35	0.00	0.00	4,938.40	0.00	7,420.91	177,417.89
20	14/07/2020	30	2,336.53	0.35	0.00	0.00	5,084.03	0.00	7,420.91	172,333.86
21	15/08/2020	32	2,421.94	0.35	0.00	0.00	4,998.62	0.00	7,420.91	167,335.24
22	14/09/2020	30	2,203.75	0.35	0.00	0.00	5,216.81	0.00	7,420.91	162,118.43
23	14/10/2020	30	2,135.04	0.35	0.00	0.00	5,285.52	0.00	7,420.91	156,832.91
24	14/11/2020	31	2,134.75	0.35	0.00	0.00	5,285.81	0.00	7,420.91	151,547.10
25	14/12/2020	30	1,995.82	0.35	0.00	0.00	5,424.74	0.00	7,420.91	146,122.36
26	14/01/2021	31	4,386.73	0.35	0.00	0.00	3,034.18	0.00	7,420.91	143,088.18
27	14/02/2021	32	3,749.34	0.35	0.00	0.00	3,671.57	0.00	7,420.91	139,416.61
28	14/03/2021	28	3,204.57	0.35	0.00	0.00	4,216.34	0.00	7,420.91	135,200.27
29	14/04/2021	31	2,738.95	0.35	0.00	0.00	4,681.96	0.00	7,420.91	130,518.30
30	14/05/2021	30	2,340.98	0.35	0.00	0.00	5,079.93	0.00	7,420.91	125,438.37
31	14/06/2021	31	2,000.84	0.35	0.00	0.00	5,420.07	0.00	7,420.91	120,018.30
32	14/07/2021	30	1,710.12	0.35	0.00	0.00	5,710.79	0.00	7,420.91	114,307.51
33	14/08/2021	32	1,461.64	0.35	0.00	0.00	5,959.27	0.00	7,420.91	108,348.23
34	14/09/2021	30	1,249.26	0.35	0.00	0.00	6,171.65	0.00	7,420.91	102,176.59
35	14/10/2021	30	1,067.75	0.35	0.00	0.00	6,353.16	0.00	7,420.91	95,823.42
36	14/11/2021	31	912.60	0.35	0.00	0.00	6,508.31	0.00	7,420.91	89,315.12
37	14/12/2021	30	780.00	0.35	0.00	0.00	6,640.91	0.00	7,420.91	82,674.21
38	14/01/2022	31	666.67	0.35	0.00	0.00	6,754.24	0.00	7,420.91	75,919.97
39	14/02/2022	32	569.80	0.35	0.00	0.00	6,851.11	0.00	7,420.91	69,068.86



40	14/03/2022	28	487.01	0.35	0.00	0.00	6,933.90	0.00	7,420.91	62,134.97
41	14/04/2022	31	416.25	0.35	0.00	0.00	7,004.66	0.00	7,420.91	55,130.30
42	14/05/2022	30	355.77	0.35	0.00	0.00	7,065.14	0.00	7,420.91	48,065.16
43	14/06/2022	31	304.08	0.35	0.00	0.00	7,116.83	0.00	7,420.91	40,948.33
44	14/07/2022	30	259.89	0.35	0.00	0.00	7,161.02	0.00	7,420.91	33,787.31
45	14/08/2022	32	222.13	0.35	0.00	0.00	7,198.78	0.00	7,420.91	26,588.53
46	14/09/2022	30	189.86	0.35	0.00	0.00	7,231.05	0.00	7,420.91	19,357.48
47	14/10/2022	30	162.27	0.35	0.00	0.00	7,258.64	0.00	7,420.91	12,098.84
48	14/11/2022	31	138.69	0.35	0.00	0.00	7,282.22	0.00	7,420.91	4,816.62
TOTAL			101,012.15				255,183.38		356,204.28	

Nota: En el análisis documental que fue a través del cronograma de pago entregado por la Caja Sullana a la Empresa de Transportes Vituchi Express S.R.L. se observó que el financiamiento a largo plazo fue de S/. 260,000.00 con un TEA del 17% en el periodo de cuatro años (48 meses), con pagos fijos mensuales de S/. 7,420.91; financiamiento que ha obtenido la Empresa, con 48 números de para ser cancelado.

ANEXO: Arrendamiento Financiero



LEASING VEHICULAR

Cliente: EMP TRANS VITUCHI EXPRESS SRL
 RUC: 20601192269
 Sectorista T2116000
 Scotia Card Empresas (Ejecutiva) 70121**
 Plazo del Contrato: 48 MESES -049 cuotas
 Monto del Capital Financiado: 186,145.03
 Moneda: Soles
 Fecha / Hora 01.04.2018 04:23:12 p.m.

Fecha de Vencimiento	Nro. De vencimiento	Capital	Intereses	Seguros y Otros Gastos	Portes	Cuotas
01/04/2018	1	37,229.00	0.00	0.00	10.50	37,239.50
04/05/2018	2	0.00	1,555.07	0.00	10.50	1,565.57
01/06/2018	3	0.00	1,318.42	0.00	10.50	1,328.92
01/07/2018	4	2,610.79	1,413.03	0.00	10.50	4,034.32
03/08/2018	5	2,496.01	1,527.81	0.00	10.50	4,034.32
01/09/2018	6	2,704.94	1,318.88	0.00	10.50	4,034.32
01/10/2018	7	2,684.91	1,338.91	0.00	10.50	4,034.32
02/11/2018	8	2,622.38	1,401.44	0.00	10.50	4,034.32
01/12/2018	9	2,778.42	1,245.40	0.00	10.50	4,034.32
04/01/2019	10	2,592.44	1,431.38	0.00	10.50	4,034.32
01/02/2019	11	2,869.10	1,154.72	0.00	10.50	4,034.32
01/03/2019	12	2,853.99	1,169.83	0.00	10.50	4,034.32
01/04/2019	13	2,800.90	1,222.92	0.00	10.50	4,034.32
02/05/2019	14	2,828.37	1,195.45	0.00	10.50	4,034.32
01/06/2019	15	2,893.95	1,129.87	0.00	10.50	4,034.32
01/07/2019	16	2,921.41	1,102.41	0.00	10.50	4,034.32
01/08/2019	17	2,913.14	1,110.68	0.00	10.50	4,034.32
01/09/2019	18	2,941.70	1,082.12	0.00	10.50	4,034.32
03/10/2019	19	2,936.40	1,087.42	0.00	10.50	4,034.32
02/11/2019	20	3,032.55	991.27	0.00	10.50	4,034.32
01/12/2019	21	3,093.56	930.26	0.00	10.50	4,034.32
02/01/2020	22	3,028.16	995.66	0.00	10.50	4,034.32
01/02/2020	23	3,119.42	904.40	0.00	10.50	4,034.32
01/03/2020	24	3,207.59	816.23	0.00	10.50	4,034.32
03/04/2020	25	3,094.57	929.25	0.00	10.50	4,034.32
02/05/2020	26	3,236.11	787.71	0.00	10.50	4,034.32
01/06/2020	27	3,239.52	784.30	0.00	10.50	4,034.32
03/07/2020	28	3,219.77	804.05	0.00	10.50	4,034.32
01/08/2020	29	3,325.02	698.80	0.00	10.50	4,034.32
01/09/2020	30	3,309.20	714.62	0.00	10.50	4,034.32
02/10/2020	31	3,341.65	682.17	0.00	10.50	4,034.32
02/11/2020	32	3,374.42	649.40	0.00	10.50	4,034.32
01/12/2020	33	3,447.46	576.36	0.00	10.50	4,034.32
02/01/2021	34	3,422.44	601.38	0.00	10.50	4,034.32
01/02/2021	35	3,492.68	531.14	0.00	10.50	4,034.32

01/03/2021	36	3,559.17	464.65	0.00	10.50	4,034.32
02/04/2021	37	3,528.49	495.33	0.00	10.50	4,034.32
02/05/2021	38	3,593.07	430.75	0.00	10.50	4,034.32
01/06/2021	39	3,627.17	396.65	0.00	10.50	4,034.32
02/07/2021	40	3,649.45	374.37	0.00	10.50	4,034.32
01/08/2021	41	3,696.21	327.61	0.00	10.50	4,034.32
03/09/2021	42	3,701.88	321.94	0.00	10.50	4,034.32
01/10/2021	43	3,783.65	240.17	0.00	10.50	4,034.32
02/11/2021	44	3,787.47	236.35	0.00	10.50	4,034.32
03/12/2021	45	3,832.04	191.78	0.00	10.50	4,034.32
02/01/2022	46	3,874.61	149.21	0.00	10.50	4,034.32
01/02/2022	47	3,911.38	112.44	0.00	10.50	4,034.32
01/03/2022	48	3,953.54	70.28	0.00	10.50	4,034.32
01/04/2022	49	3,984.93	38.89	0.00	10.50	4,034.32
01/04/2022	OPC	0.00	3.41	0.00	0.00	3.41
		186,145.03	39,056.59			225,716.12

Nota: Como se puede observar en el cronograma de pagos la empresa de Transportes Vituchi Express terminara de pagar el arrendamiento financiero en un plazo de 4 años, con adelanto del 20% que vendría hacer los s/ 37,229.00 con unas cuotas mensuales de 4,034.32 soles.

ANEXO: Estado de situación financiera de la empresa, año 2017 - 2018

Empresa De Transportes Vituchi Express Estado De Situación Financiera Al 31 De Diciembre 2017-2018 (Expresado En Nuevos Soles)						
	Análisis vertical				Análisis horizontal	
	Año 2018	%	Año 2017	%	Del 2017 al 2018	%
Activo						
Activo corriente						
Caja y bancos	10,638	1.38%	4,491	0.93%	6,147	1.28%
Mat. Auxiliares, suministros y repuestos	129,816	16.88%	108,305	22.48%	21,511	4.47%
Total de activo corriente	140,455	18.26%	112,796	23.42%	27,659	5.74%
Activo no corriente						
Inmueble, maq. Y equipo	628,793	81.74%	368,923	76.58%	259,870	53.95%
Total de activo no corriente	628,793	81.74%	368,923	76.58%	259,870	53.95%
Total de activo	769,248	100.00%	481,719	100.00%	287,529	59.69%
Pasivo y patrimonio neto						
Pasivo corriente						
Tributos y aportaciones	9,713	1.26%	5,557	1.15%	4,156	0.86%
Total del pasivo corriente	9,713	1.26%	5,557	1.15%	4,156	0.86%
Pasivo no corriente						
Cuentas por pagar diversas - terceros	260,000	33.80%		0.00%	260,000	53.97%
Total pasivo no corriente	260,000	33.80%		0.00%	260,000	53.97%
Total pasivos	269,713	35.06%	5,557	1.15%	264,156	54.84%
Patrimonio						
Capital	449,285	58.41%	449,285	93.27%	0	0.00%
Resultados acumulados positivos	26,877	3.49%	12,793	2.66%	14,084	2.92%
Utilidad del ejercicio	23,374	3.04%	14,084	2.92%	9,290	1.93%
Total patrimonio	499,535	64.94%	476,162	98.85%	23,374	4.85%
Total pasivo y patrimonio	769,248	100.00%	481,719	100.00%	287,530	59.69%

ANEXO: Estado De Resultado Integral De La Empresa, Año 2017 – 2018

Empresa De Transportes Vituchi Express Estado De Resultado Integral Al 31 De Diciembre 2017-2018 (Expresado En Nuevos Soles)						
	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	Año 2018	%	Año 2017	%	Año 2017 AL 2018	%
Ventas netas	1,016,065	100.00%	813,569	100.00%	202,496	24.89%
Costo de ventas	734,877	72.33%	657,878	80.86%	76,999	9.46%
Utilidad bruta	281,188	27.67%	155,691	19.14%	125,497	15.43%
Gastos de ventas	26,202	2.58%	55,391	6.81%	-29,189	-3.59%
Gastos administrativos	125,123	12.31%	80,180	9.86%	44,943	5.52%
Utilidad .operativa	129,863	12.78%	20,120	2.47%	109,743	13.49%
Gastos. Financieros	96,472	9.49%		0.00%	96,472	11.86%
Utilidad antes de impuestos	33,391	3.29%	20,120	2.47%	13,271	1.63%
Imp renta	10,017	0.99%	6,036	0.74%	3,981	0.49%
Utilidad del ejercicio	23,374	2.30%	14,084	1.73%	9,290	1.14%